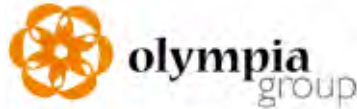


ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT A.B.E.E.



ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ OLYMPIA



ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΠΕΝΗΝΤΑ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (50.000) ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΧΙΛΙΩΝ ΕΥΡΩ (€1.000) ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΠΕΝΗΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€50.000.000). ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΤΡΙΑΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€30.000.000), Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Ν.3401/2005 και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν.

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

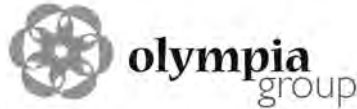


Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 08.06.2017

ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT A.B.E.E.



ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ OLYMPIA



ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΠΕΝΗΝΤΑ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (50.000) ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΧΙΛΙΩΝ ΕΥΡΩ (€1.000) ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΠΕΝΗΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€50.000.000). ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΤΡΙΑΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€30.000.000), Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Ν.3401/2005 και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν.

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 08.06.2017

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

| | | |
|---------|--|----|
| I. | Γλωσσάρι..... | 5 |
| 1. | Περίληπτικό Σημείωμα..... | 8 |
| 2. | Παράγοντες Κινδύνου..... | 26 |
| 2.1 | Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α..... | 27 |
| 2.2 | Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες..... | 36 |
| 3. | Έγγραφο Αναφοράς..... | 48 |
| 3.1 | Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία..... | 48 |
| 3.2 | Υπεύθυνα Πρόσωπα..... | 49 |
| 3.2.1 | Νομικός Έλεγχος..... | 50 |
| 3.2.2 | Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας RSM Greece A.E..... | 56 |
| 3.2.3 | Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης..... | 64 |
| 3.2.4 | Νόμιμοι Ελεγκτές – Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές..... | 65 |
| 3.2.4.1 | Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2015 και 2016..... | 65 |
| 3.3 | Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες..... | 69 |
| 3.3.1 | Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016..... | 69 |
| 3.3.2 | Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες..... | 75 |
| 3.4 | Πληροφορίες για την Εκδότρια..... | 77 |
| 3.4.1 | Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη..... | 77 |
| 3.4.1.1 | Εκτίμηση Φερεγγυότητας Ομίλου..... | 79 |
| 3.4.2 | Επενδύσεις..... | 80 |
| 3.4.2.1 | Τρέχουσες Επενδύσεις..... | 80 |
| 3.4.2.2 | Σκοπούμενες Επενδύσεις..... | 80 |
| 3.5 | Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου..... | 81 |
| 3.5.1 | Κύρια Δραστηριότητα..... | 81 |
| 3.5.1.1 | Κατανομή Εσόδων ανά Τομέα Δραστηριότητας και Γεωγραφική Περιοχή..... | 83 |
| 3.5.2 | Εγκαταστάσεις και Μονάδες Παραγωγής..... | 85 |
| 3.5.3 | Νομοθετικό Πλαίσιο..... | 85 |

| | | |
|----------|--|-----|
| 3.6 | Οργανωτική Διάθρωση | 89 |
| 3.6.1 | Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του..... | 89 |
| 3.6.2 | Ο Όμιλος στον οποίο Ανήκει η Εκδότρια..... | 90 |
| 3.6.3 | Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου OLYMPIA..... | 94 |
| 3.7 | Πληροφορίες για τις Τάσεις..... | 94 |
| 3.8 | Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα | 94 |
| 3.8.1 | Διοικητικό Συμβούλιο..... | 95 |
| 3.8.2 | Επιτροπές της Εκδότριας..... | 97 |
| 3.8.3 | Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων..... | 100 |
| 3.9 | Τρόπος Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου | 100 |
| 3.9.1 | Εταιρική Διακυβέρνηση..... | 102 |
| 3.9.1.1 | Εσωτερικός Έλεγχος..... | 104 |
| 3.9.1.2 | Εταιρικές Ανακοινώσεις & Εξυπηρέτηση Μετόχων - Κατόχων Εταιρικών Τίτλων..... | 105 |
| 3.10 | Μετοχική Σύνθεση | 107 |
| 3.11 | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική του Θέση και τα Αποτελέσματά του | 108 |
| 3.11.1 | Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2015 και 2016..... | 108 |
| 3.11.1.1 | Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης..... | 109 |
| 3.11.1.2 | Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος | 110 |
| 3.11.1.3 | Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου | 111 |
| 3.11.1.4 | Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου..... | 112 |
| 3.11.2 | Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις | 113 |
| 3.12 | Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις..... | 114 |
| 3.13 | Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας και του Ομίλου..... | 116 |
| 3.14 | Πρόσθετες Πληροφορίες..... | 117 |
| 3.14.1 | Μετοχικό Κεφάλαιο..... | 117 |
| 3.14.2 | Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό | 117 |
| 3.15 | Σημαντικές Συμβάσεις..... | 119 |
| 3.16 | Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων..... | 119 |
| 3.17 | Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού | 121 |
| 4. | Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων | 122 |
| 4.1 | Βασικές Πληροφορίες..... | 122 |
| 4.1.1 | Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων | 122 |

| | | |
|--|---|-----|
| 4.1.2 | Δαπάνες Έκδοσης | 126 |
| 4.2 | Πληροφορίες ικά με τις Ομολογίες που Εισάγονται για Διαπραγμάτευση..... | 126 |
| 4.2.1 | Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ..... | 126 |
| 4.2.2 | Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ..... | 127 |
| 4.3 | Όροι της Προσφοράς | 188 |
| 4.3.1 | Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς..... | 188 |
| 4.3.2 | Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα..... | 189 |
| 4.3.3 | Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών..... | 190 |
| 4.3.4 | Κατηγορίες Επενδυτών | 192 |
| 4.3.5 | Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά..... | 192 |
| 4.3.6 | Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή | 199 |
| 4.4 | Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης..... | 201 |
| 4.5 | Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες..... | 202 |
| 4.5.1 | Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας..... | 202 |
| ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ | | 204 |
| ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α. ΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΗ ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016..... | | 205 |

I. Γλωσσάρι

1. **Ανάδοχοι:** Η «AXIA VENTURES GROUP LTD», η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» και η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.»
2. **Διαμεσολαβητής ή Διαμεσολαβητές:** Τα ημεδαπά ή αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα, ως αυτά ορίζονται στο άρθρο 4 παρ. 1 σημείο 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013 ή οι ημεδαπές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις επενδύσεων, ως αυτές ορίζονται στο άρθρο 4 παρ. 1 σημείο 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013
3. **Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης:** Η δήλωση του Υπόχρεου Κάλυψης, για τη συμμετοχή στη δημόσια προσφορά και την πρωτογενή κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, η οποία διαβιβάζεται μέσω Μέλους, το οποίο έχει αιτηθεί τη συμμετοχή του στην Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.
4. **Δημόσια Προσφορά:** Η δημόσια προσφορά των 50.000 Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό, βάσει της από 02.06.2017 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας
5. **Δ.Π.Χ.Α.:** Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
6. **Δ.Σ.:** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας.
7. **Έγγραφο Νομικού Ελεγκτή:** Το από 01.06.2017 έγγραφο με τα πορίσματα του Νομικού Ελεγκτή
8. **Ε.Ε:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση
9. **Εκδότρια ή Εταιρεία:** Η εταιρεία με την επωνυμία «ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ»
10. **ΕΚΤ:** Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα
11. **ΕΛ.Κ.Α.Τ.:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.»
12. **Ελκυστήρες:** Τα ειδικά οχήματα που μπορούν να έλξουν επικαθήμενα ή ρυμουλκούμενα οχήματα
13. **Ενημερωτικό Δελτίο:** Το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Εταιρεία σύμφωνα με το ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν, αποκλειστικά προς το σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004, όπως ισχύει
14. **ΕΤ.ΕΚ.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.»
15. **Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις:** Οι ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και οι ετήσιες αναδιατυπωμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για τη χρήση που έληξε στις 31

Δεκεμβρίου 2016, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εκδότριας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστές διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας

16. **Ε.Χ.Α.Ε.:** Η εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία»
17. **Η.ΒΙ.Π.:** Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών
18. **Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η από 08.06.2017, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
19. **Θυγατρικές (ή στον ενικό Θυγατρική):** Οι εταιρείες SUNLIGHT RECYCLING A.E., ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ Α.Ε., ELSE DEUTSCHLAND GMBH, SUNLIGHT BATTERIES GMBH, SUNLIGHT INDUSTRIAL SRL
20. **Καταστατικό:** Το καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο έχει καταχωρηθεί στη μερίδα Γ.Ε.ΜΗ. της Εταιρείας με αριθ. πρωτ. 8249/28.01.2015
21. **ΚΟΔ:** Το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ύψους έως €50 εκατ. το οποίο εγκρίθηκε με την από 02.06.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας
22. **Μητρική εταιρεία:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «OLYMPIA Group Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών»
23. **Μπαταρίες VRLA (Valve Regulated Lead Acid):** Οι μπαταρίες τεχνολογίας μολύβδου-οξέος. Το σημαντικό τους πλεονέκτημα είναι ότι, λόγω των εσωτερικών βαλβίδων που έχουν, καταφέρνουν να υγροποιούν τα παραγόμενα αέρια που δημιουργούνται στο εσωτερικό τους και να τα επιστρέφουν στον ηλεκτρολύτη. Αυτό δίνει μεγαλύτερη διάρκεια ζωής και αντοχή σε κύκλους φόρτισης-εκφόρτισης
24. **Νομικός Ελεγκτής:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Μαχάς & Συνεργάτες» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80355), οδός Νεοφύτου Δούκα αρ. 12, Αθήνα 10674, τηλ.: 210 72 11 100
25. **Όμιλος:** Η Εκδότρια και οι εταιρείες στις οποίες συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα η Εκδότρια
26. **Ομολογίες:** οι άυλες, κοινές ανώνυμες ομολογίες οι οποίες εκδόθηκαν από την Εκδότρια σύμφωνα με το κ.ν. 2190/1920 και το ν. 3156/2003, όπως ισχύουν
27. **Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α.:** Η αγορά στην οποία το Χ.Α., ως διαχειριστής, προσφέρει το κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και την υποδομή ώστε οι αγοραστές και οι πωλητές κινητών αξιών να μπορούν να τις διαπραγματευτούν
28. **Περονόφορο Όχημα:** Ο τύπος βοηθητικού οχήματος που χρησιμοποιείται στη φορτοεκφόρτωση και μεταφορά βαρέων φορτίων, που είναι συσκευασμένα σε παλέτες ή κιβώτια
29. **Πρόγραμμα ΚΟΔ:** Το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €50 εκατ. μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, το οποίο εγκρίθηκε με την από 02.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας
30. **Πρότυπο EN:** Το ποιοτικό πρότυπο το οποίο έχει εφαρμογή σε όλη την Ευρώπη

31. **Πρότυπο ISO 9001:** Το διεθνές πρότυπο, που προδιαγράφει τις γενικές απαιτήσεις για την ανάπτυξη, εφαρμογή και βελτίωση της λειτουργίας μιας επιχείρησης, με στόχο την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πελατών της
32. **Πρότυπο ISO 14001:** Το διεθνές πρότυπο, που προδιαγράφει τις γενικές απαιτήσεις για τη δημιουργία συστήματος για την περιβαλλοντική διαχείριση σε μια επιχείρηση και εστιάζει στην αναγνώριση των περιβαλλοντικών επιπτώσεων των δραστηριοτήτων της με σκοπό την επιτυχή διαχείρισή τους και τελικά τη βελτίωση της επίδοσής της στον τομέα αυτό
33. **Πρότυπο BS OHSAS 18001:** Το διεθνές πρότυπο που εφαρμόζεται σε συστήματα διαχείρισης κινδύνων σχετικών με την υγεία και την ασφάλεια των εργαζομένων σε μία επιχείρηση
34. **Σ.Α.Τ.:** Το Σύστημα Άυλων Τίτλων
35. **Στιλβωτές:** Οι ειδικές μηχανές για γυάλισμα μεγάλων επιφανειών, όπως πατώματα
36. **Σύμβουλος Έκδοσης:** Η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
37. **Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι:** Η ALPHA BANK Α.Ε., η Eurobank Ergasias Α.Ε. και η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
38. **Σύστημα Αδιάλειπτης Παροχής Ισχύος (UPS):** Η ηλεκτρική συσκευή που παρέχει ισχύ έκτακτης ανάγκης σε ένα φορτίο, όταν η πηγή ισχύος εισόδου ή ρεύματος αποτυγχάνει
39. **Υγρές Πλυντρίδες:** Οι συσκευές που χρησιμοποιούνται για την απομάκρυνση σωματιδίων ή/και αέριων ρύπων (με διαλυτοποίηση ή απορρόφηση) από βιομηχανικά απαέρια
40. **Χ.Α.:** Το Χρηματιστήριο Αθηνών

1. Περιληπτικό Σημείωμα

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 διάθεση κινητών αξιών και σχετικά με την Εκδότρια. 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 της Εκδότριας, 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 | | |
|--|---|---|
| A.1 Προειδοποιήσεις: | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. • Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του. • Σε περίπτωση που προσφυγή σχετικά 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 μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες. | | |
| A.2 Συναίνεση: | | |
| <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου.</p> <p>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 το χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή.</p> | | Δεν ισχύει. |
| Ενότητα Β - Εκδότης | | |
| ΣΤΟΙΧΕΙΟ | ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ | |
| B.1 | Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του Εκδότη. | Η νομική επωνυμία της Εκδότριας είναι «ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ» και ο διακριτικός της τίτλος «ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT A.B.E.E.» (εφεξής η «Εταιρεία» ή «Εκδότρια»). Ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας στην αγγλική είναι « SYSTEMS SUNLIGHT S.A.». |
| B.2 | Έδρα και νομική μορφή του Εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο Εκδότης και χώρα σύστασης. | Η χώρα σύστασης της Εταιρείας είναι η Ελλάδα και η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων, επί των οδών Ερμού 2 & Νίκης, Πλ. Συντάγματος, 10563. Η Εταιρεία υπόκειται στο νόμο περί ανωνύμων εταιρειών. |
| B.4β | Περιγραφή τυχόν γνωστών τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται | Η Εκδότρια δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2016 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Ο Όμιλος θεωρεί ότι, παρά την παρατεταμένη ύφεση της ελληνικής οικονομίας, στις αγορές του εξωτερικού, στις οποίες κυρίως δραστηριοποιείται, υπάρχουν οι προϋποθέσεις περαιτέρω βελτίωσης της ανταγωνιστικής του θέσης και, κατά συνέπεια, του μεριδίου αγοράς του. Δεν υφίσταται καμία γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εκδότριας τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση. |
| B.5 | Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης | Η OLYMPIA Group Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών (εφεξής η «Olympia Group» ή ο «όμιλος Olympia») συμμετέχει, από το Μάρτιο 2017, με ποσοστό 86,54% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας. Με βάση το ποσοστό συμμετοχής της Olympia Group στην Εταιρεία μέχρι το 2016 (12,89%), οι οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας δεν ενοποιούνταν στις οικονομικές καταστάσεις της Olympia Group. Από το έτος 2017, θα |

| | | |
|------|---|---|
| | | <p>ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.</p> <p>Η Olympia Group, εταιρεία συμφερόντων του επιχειρηματία Πάνου Γερμανού, δραστηριοποιείται στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Στον κλάδο της λιανικής πώλησης ειδών τεχνολογίας μέσω της αλυσίδας καταστημάτων Public. • Στον τομέα αποθήκευσης ενέργειας μέσω της εταιρείας ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT A.B.E.E., η οποία διατηρεί την παραγωγική της δυναμικότητα στην Ελλάδα και εξαγει σε περισσότερες από 100 χώρες σε όλο τον κόσμο. • Στον τομέα της βιομηχανικής ανακύκλωσης, μέσω της εταιρείας SUNLIGHT RECYCLING A.E., η οποία βρίσκεται στην Κομοτηνή και αποτελεί επιχειρηματική εξέλιξη της Εκδότριας. • Στον τομέα της διανομής προϊόντων τεχνολογίας μέσω της εταιρείας Westnet Distribution, με σημαντική δραστηριότητα στη διανομή προϊόντων λογισμικού και κινητής τηλεφωνίας. • Στην ανάπτυξη υπηρεσιών και προϊόντων επιχειρηματικού λογισμικού στην Ελλάδα και τη Ν.Α. Ευρώπη μέσω της εταιρείας SOFTONE. • Στην αγορά τηλεπικοινωνιών μέσω της εταιρείας κινητής τηλεφωνίας PLAY στην Πολωνία. • Στον τομέα χορήγησης καταναλωτικών δανείων μέσω της φιλανθικής εταιρείας AASA. Πρόκειται για μια επιχείρηση χορήγησης καταναλωτικών δανείων, που λειτουργεί σε πολλές χώρες της Κεντρικής & Ανατολικής Ευρώπης και της Σκανδιναβίας. <p>Για τη χρήση 2016, τα ενοποιημένα έσοδα του Olympia Group ανήλθαν σε €1.674 εκατ. έναντι €1.564,7 εκατ. κατά τη χρήση 2015, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 7%. Σε επίπεδο λειτουργικών αποτελεσμάτων, κατά τη χρήση 2016, ο όμιλος παρουσίασε κέρδη €240,4 εκατ. έναντι κερδών €217,0 εκατ. κατά τη χρήση 2015. Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου για τη χρήση 2016 ήταν αρνητικά και ανήλθαν στο ποσό των €(181,1) εκατ., βελτιωμένα κατά €58,5 εκατ. σε σχέση με το 2015 (αρνητικά €239,7 εκατ.). Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, τα αρνητικά ίδια κεφάλαια οφείλονται κυρίως στις ζημιές προ φόρων που παρουσίαζε η εταιρεία PLAY έως το 2013 λόγω των αυξημένων αποσβέσεων και χρηματοοικονομικών εξόδων που προέρχονται από το εκτεταμένο επενδυτικό πρόγραμμα σε υποδομές δικτύου και απόκτηση νέων αδειών χρήσης συχνοτήτων. Ωστόσο, από το 2014, η PLAY παρουσιάζει σημαντική κερδοφορία, με συνέπεια τη βελτίωση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας και του Ομίλου.</p> |
| B.9 | Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό | Η Εκδότρια δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης κερδών τόσο για την τρέχουσα όσο και για τις επόμενες χρήσεις. |
| B.10 | Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες | Δεν ισχύει. |
| B.12 | Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από | <p>Δηλώσεις:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές της Εκδότριας από την ημερομηνία των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, ήτοι την 31.12.2016, έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. - Δεν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες πλην της απόκτησης του εναπομείναντος ποσοστού (10%) της θυγατρικής SUNLIGHT RECYCLING A.E., κατά το ποσό των €557 χιλ. <p>Ακολούθως, παρατίθενται επιλεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2015 και 2016, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων.</p> |

| | | | | |
|--|--|----------------|----------------|-------------------|
| <p>συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των καταστάσεων ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.</p> <p>—Δήλωση ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του εκδότη από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του ή περιγραφή τυχόν σημαντικής αρνητικής μεταβολής.</p> <p>— Περιγραφή σημαντικών μεταβολών στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.</p> | Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος | | | |
| | Ποσά σε χιλ. € | 2016 | 2015 | Μεταβολή % |
| | Πωλήσεις | 153.892 | 132.917 | 16% |
| | Κόστος Πωληθέντων | -121.419 | -108.661 | 12% |
| | Μικτό κέρδος | 32.474 | 24.257 | 34% |
| | Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης | 1.562 | 2.612 | -40% |
| | Έξοδα διάθεσης | -13.042 | -10.912 | 20% |
| | Έξοδα διοίκησης | -5.914 | -5.778 | 2% |
| | Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης | -1.445 | -1.314 | 10% |
| | Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης | -2.488 | -2.719 | -8% |
| | Λειτουργικό Αποτέλεσμα | 11.147 | 6.144 | 81% |
| | Χρηματοοικονομικά έσοδα | 0,3 | 1 | -70% |
| | Χρηματοοικονομικά έξοδα | -8.173 | -7.806 | 5% |
| | Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | -509 | -72 | 607% |
| | Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα | (8.682) | (7.877) | 10% |
| | Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις | -173 | -227 | -24% |
| | Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων | 2.292 | (1.960) | 217% |
| | Φόρος εισοδήματος | 564 | (1.243) | 145% |
| | Κέρδη (Ζημιές) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | 2.856 | (3.203) | 189% |
| | Κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους | 2.856 | (3.203) | 189% |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) ¹ | 17.171 | 12.198 | 41% | |

¹ Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη/ζημιές προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων= Λειτουργικό Αποτέλεσμα + Αποσβέσεις + Απομειώσεις.
Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου, κατά το 2016, μία ιδιαίτερα δυσμενή για την ελληνική οικονομία περίοδο, ανήλθε σε €153.892 χιλ. έναντι €132.917 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, σημειώνοντας αύξηση 16%. Η εν λόγω αύξηση αποδίδεται στη μεγέθυνση των πωλήσεων του τομέα των Βιομηχανικών και Ειδικών Εφαρμογών και ιδιαίτερα των μπαταριών έλξης και των μπαταριών για αμυντικές εφαρμογές, κατά 13% και 67%, αντίστοιχα, προϊόντα που αντιπροσωπεύουν αθροιστικά 81% περίπου του ενοποιημένου κύκλου εργασιών. Ειδικότερα για τις μπαταρίες έλξης, η αγορά των οποίων αποτελεί μια εξειδικευμένη (niche) αγορά, ο Όμιλος κατάφερε με την επέκταση της παραγωγικής του δυναμικότητας, τη συνακόλουθη βελτίωση της κοστολογικής του βάσης αλλά και τη συνεπή, τα τελευταία έτη, εμπορική του πολιτική, να επιτύχει περαιτέρω διείσδυση στις αγορές της Ευρώπης και της Αμερικής. Σημειώνεται ότι άνω του 83% του κύκλου εργασιών πραγματοποιείται στο εξωτερικό, στο πλαίσιο του στρατηγικού προσανατολισμού του Ομίλου στην παραγωγή και διάθεση τεχνολογικά προηγμένων λύσεων αποθήκευσης ενέργειας στις διεθνείς αγορές.

Το 2016, το μικτό περιθώριο κέρδους του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €32.474 χιλ. έναντι €24.257 χιλ. το 2015, ήτοι 34% υψηλότερα, και ανήλθε σε 21% έναντι 18,2% τη χρήση 2015. Το γεγονός αυτό αποδίδεται αφ' ενός στη βελτίωση του προϊόντικού μείγματος αποτέλεσμα της μεγέθυνσης των πωλήσεων του τομέα βιομηχανικών και ειδικών εφαρμογών, και αφ' ετέρου στη βελτίωση της παραγωγικότητας στις δύο παραγωγικές

μονάδες του Ομίλου στην Ξάνθη και την Κομοτηνή. Σημειώνεται ότι η θυγατρική SUNLIGHT RECYCLING A.E., στο δεύτερο ουσιαστικά χρόνο λειτουργίας της, κατάφερε να βελτιώσει σημαντικά τους παραγωγικούς της δείκτες και να αποτελεί σημαντικό προμηθευτή στις αγορές μολύβδου της Εκδότριας.

Σε ομιλικό επίπεδο, τα αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε €17.171 χιλ., σημειώνοντας αύξηση 41% έναντι του 2015, απόρροια τόσο της προαναφερθείσας σημαντικής βελτίωσης στη μκτική κερδοφορία, όσο και της αναλογικά μικρότερης αύξησης των εξόδων διοίκησης. Αντίστοιχα, το περιθώριο EBITDA για τον Όμιλο διαμορφώθηκε στο 11,2% έναντι 9,2% την προηγούμενη χρήση.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα διαμορφώθηκαν για το 2016 σε €8.173 χιλ. έναντι €7.806 χιλ. το 2015, ήτοι 5% υψηλότερα, γεγονός που οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση των λοιπών τραπεζικών εξόδων (εγγυητικές επιστολές, προμήθειες εμβασμάτων κ.α.), εξαιτίας της αύξησης των πωλήσεων και κατ' αντιστοιχία της αύξησης των αγορών πρώτων υλών, το μεγαλύτερο ποσοστό των οποίων αφορά σε αγορές που προέρχονται από το εξωτερικό. Επιπλέον, τα λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα ανήλθαν σε €507 χιλ. για το 2016, σημειώνοντας αύξηση 607% έναντι του 2015, απόρροια κυρίως της επιβάρυνσης που προήλθε από τόκους προεξόφλησης πωλήσεων συγκεκριμένων παραγγελιών.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω και παρά τα αυξημένα χρηματοοικονομικά και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα, το 2016 ο Όμιλος επέτυχε κέρδη προ φόρων ποσού €2.292 χιλ. έναντι ζημιών €1.960 χιλ. το 2015.

| Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης | | | |
|--|----------------|----------------|------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 2016 | 2015 | Μεταβολή % |
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού | | | |
| Ενσώματα πάγια | 79.506 | 80.715 | -1% |
| Άυλα στοιχεία ενεργητικού | 3.468 | 4.392 | -21% |
| Επενδύσεις ¹ | 2.027 | 2.206 | -8% |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού | 12.752 | 14.233 | -10% |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 110 | 0 | - |
| Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού | 97.861 | 101.546 | -4% |
| Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού | | | |
| Αποθέματα | 23.519 | 17.641 | 33% |
| Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις | 21.064 | 22.769 | -7% |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 7.163 | 13.933 | -49% |
| Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού | 11.551 | 8.456 | 37% |
| Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού | 63.297 | 62.798 | 1% |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | 161.159 | 164.344 | -2% |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 44.395 | 44.395 | 0% |
| Αποθεματικά ² | 106.140 | 106.237 | 0% |
| Κέρδη/(ζημιές) εις νέον | (121.154) | (124.403) | -3% |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | 31.364 | 28.607 | 10% |

| | | | |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 41.265 | 48.333 | -15% |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 955 | 742 | 29% |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 2.494 | 3.006 | -17% |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 3.205 | 6.084 | -47% |
| Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων | 47.919 | 58.165 | -18% |
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 27.621 | 22.484 | 23% |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 40.941 | 41.541 | -1% |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 11.728 | 12.711 | -8% |
| Προβλέψεις | 1.587 | 837 | 90% |
| Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων | 81.876 | 77.573 | 6% |
| Σύνολο Υποχρεώσεων | 129.795 | 135.738 | -4% |
| ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | 161.159 | 164.344 | -2% |

¹ Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Επενδύσεις = Επενδύσεις σε Θυγατρικές + Επενδύσεις σε Συγγενείς + Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο.

² Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Αποθεματικά = Αποθεματικό υπέρ το άρτιο + Συναλλαγματικές διαφορές από επιχειρηματικές δραστηριότητες εξωτερικού + Τακτικό αποθεματικό + Λοιπά αποθεματικά.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

Το σύνολο του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €97.861 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €101.546 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 4%, κυρίως λόγω της μείωσης κατά 21% των άυλων περιουσιακών στοιχείων, που περιλαμβάνουν κυρίως έξοδα έρευνας και ανάπτυξης και το κόστος απόκτησης και ανάπτυξης λογισμικών προγραμμάτων, και των οποίων οι αποσβέσεις υπερέβησαν κατά πολύ τις νέες προσθήκες εντός της χρήσης 2016.

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου, τα οποία περιλαμβάνουν κυρίως την παρούσα αξία των απαιτήσεων για αποζημιώσεις έναντι τρίτων, επιχορηγήσεις εισπρακτέες από τον ΟΑΕΔ και λοιπές απαιτήσεις που πρόκειται να εισπραχθούν σε διάστημα μεγαλύτερο των δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων, μειώθηκαν κατά 10% περίπου στη χρήση 2016 έναντι της χρήσης 2015. Σημειώνεται, ότι η απαίτηση αποζημίωσης έναντι τρίτων, ποσού €10.007 χιλ., έχει προεξοφληθεί σε παρούσες αξίες και ανέρχεται σε ποσό €8.017 χιλ., δεδομένου ότι η διαδικασία είσπραξης αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά την πάροδο ενός έτους. Το ως άνω ποσό, το οποίο αφορά σε πρόωρη καταβολή αποζημίωσης (πριν την τυχόν δικαστική της αναγνώριση) σχετίζεται με εν εξελίξει δικαστική διαδικασία σχετιζόμενη με φερόμενη ζημία που έχει υποστεί το Ελληνικό Δημόσιο (από ενέργειες πρώην υπαλλήλου της και τρίτων προς την Εταιρεία εμπλεκόμενων μερών), ανερχόμενη σε €7.480 χιλ. πλέον τόκων. Με την εν λόγω καταβολή η Εταιρεία δεν απεδέχθη την οποιαδήποτε ευθύνη της (πέραν της εκ της προστήσεως του πρώην υπαλλήλου της) και δεν ανέλαβε και ούτε αναγνώρισε ότι υπέχει την οποιαδήποτε υποχρέωση ατομικά ή σε ολόκληρο για την καταβολή οποιουδήποτε ποσού που τυχόν θα κληθούν να καταβάλλουν τρίτοι εμπλεκόμενοι στην υπόθεση. Σύμφωνα με το Ν.4312/2014 (αρ. 6 παρ.2), το Δικαστήριο κατά την εκδίκαση της υπόθεσης, θα κρίνει εάν τελικά υφίσταται ζημία του Ελληνικού Δημοσίου, ποιο είναι το τελικό ποσό της αποζημίωσης και ποια είναι η ευθύνη των εμπλεκόμενων μερών στην υπόθεση αυτή και σε περίπτωση αθώωσής των, θα αναζητηθούν εν όλω από την Εταιρεία τα χρήματα που κατέβαλε στο Ελληνικό Δημόσιο.

Η ως άνω υπόθεση, η οποία ξεκίνησε να εκδικάζεται την 29.11.2016, βρίσκεται σε πολύ

αρχικό στάδιο και επί του παρόντος δεν μπορεί να γίνει καμία ακριβής εκτίμηση για την έκβασή της. Παρόλα αυτά, σύμφωνα και με τον ανεξάρτητο νομικό σύμβουλο της Εταιρείας, εφόσον κατά την εκδίκαση της υπόθεσης δεν προκύψουν ανατρεπτικά, των μέχρι σήμερα γνωστών, αποδεικτικά στοιχεία, εκτιμάται ότι δεν υπάρχουν επί της ουσίας πιθανότητες ευδοκίμησης της εν λόγω υπόθεσης και πιθανολογείται βάσιμα ότι θα επιστραφεί το καταβληθέν ποσό. Στο ως άνω πλαίσιο, η Διοίκηση εκτιμά ότι το εν λόγω ποσό είναι ανακτήσιμο και θα επιστραφεί στην Εταιρεία, κατά την τελεσίδικη απόφαση του Δικαστηρίου.

Επίσης, οι επιχορηγήσεις εισπρακτέες από τον ΟΑΕΔ ποσού €3.959 χιλ. συνίστανται στη χορήγηση οικονομικής ενίσχυσης από τον ΟΑΕΔ στις βιομηχανικές, βιοτεχνικές και μεταλλευτικές επιχειρήσεις που βρίσκονται εγκατεστημένες στην περιοχή Δ' του αναπτυξιακού ν. 1262/1982, στις οποίες περιλαμβάνεται και ο νομός Ξάνθης, καθώς και σε επιδότηση κόστους μισθοδοσίας πτυχιούχων ανώτερης ή ανώτατης σχολής των νομών Ξάνθης, Ροδόπης και Έβρου.

Για τις εν λόγω επιδοτήσεις η Εταιρεία, προς προάσπιση των συμφερόντων της, προέβη στη δικαστική διεκδίκηση των απαιτήσεων αυτών και την άσκηση αγωγών κατά του ΟΑΕΔ και του Ελληνικού Δημοσίου.

Το σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €63.297 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €62.798 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας μικρή αύξηση της τάξης του 1%.

Τα αποθέματα του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 33% περίπου στη χρήση 2016 έναντι της χρήσης 2015 ως απόρροια κυρίως της αύξησης του κύκλου εργασιών αλλά και των σημαντικού ύψους παραγγελιών που βρίσκονται σε εκτέλεση.

Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού αυξήθηκαν κατά 37% περίπου στη χρήση 2016 έναντι της χρήσης 2015, κυρίως λόγω της αύξησης των απαιτήσεων από ΦΠΑ και παρακρατούμενους φόρους, καθώς και από αγορές που τελούν υπό παραλαβή. Οι απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις μειώθηκαν κατά 8% περίπου στη χρήση 2016 έναντι της χρήσης 2015. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος έχει διενεργήσει τις απαιτούμενες προβλέψεις για επισφαλείς εμπορικές απαιτήσεις, προκειμένου να αντιμετωπίσει ενδεχόμενες ζημιές από το συγκεκριμένο κίνδυνο, οι οποίες ανήλθαν στο ποσό των €11.995 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι ποσού €11.901 χιλ. στη χρήση 2015.

Το σύνολο των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων μειώθηκε κατά 18% περίπου στη χρήση 2016 έναντι της χρήσης 2015 κυρίως λόγω της μείωσης κατά 15% περίπου των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, στο πλαίσιο τήρησης του προγράμματος αποπληρωμής των συγκεκριμένων δανείων, οι οποίες ανήλθαν σε €41.265 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι €48.333 χιλ. στη χρήση 2015. Επίσης, οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις παρουσίασαν μείωση κατά 47% σε σχέση με το 2015 και ανήλθαν σε €3.205 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι €6.084 στη χρήση 2015. Σημειώνεται ότι, το 2015, ο Όμιλος είχε λάβει προκαταβολές ύψους €2.600 χιλ. για παραγγελία, η εκτέλεση της οποίας εκτεινόταν πέραν της μίας χρήσης, γεγονός που δεν υφίστατο την 31.12.2016.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων αυξήθηκε κατά 6% περίπου στη χρήση 2016 έναντι της χρήσης 2015 κυρίως λόγω της αύξησης του υπολοίπου των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων, καθώς και των προβλέψεων. Οι σωρευτικές προβλέψεις, οι οποίες αφορούν ενδεχόμενες υποχρεώσεις αποζημιώσεων εξωδικαστικού συμβιβασμού, κατάπτωσης ποινικών ρητρών και εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις για τις οποίες ο Όμιλος είναι πιθανό ότι δε θα δικαιωθεί, αυξήθηκαν κατά 90%, από €837 χιλ. στη χρήση 2015 σε €1.587 χιλ. στη χρήση 2016. Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις μειώθηκαν κατά 1% περίπου και ανήλθαν σε €40.941 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι €41.541 χιλ. στη χρήση 2015.

Επισημαίνεται ότι ο Όμιλος και η Εταιρεία, κατά την 31.12.2016, παρουσίαζαν αρνητικό κεφάλαιο κίνησης, καθώς οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις υπερέβαιναν τα κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού κατά €18.579 χιλ. και €4.845 χιλ., αντίστοιχα. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας με βάση αναλυτικό ταμειακό προγραμματισμό του συνόλου των αναμενόμενων εισροών - εκροών, ο οποίος εκτελείται σε καθημερινή βάση, στα πλαίσια της διαρκούς λειτουργίας και απρόσκοπτης χρηματοδότησης της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την βελτιστοποίηση του λειτουργικού κεφαλαίου

κίνησης, καθώς και την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών ορίων.

Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 10% περίπου, ως απόρροια των θετικών αποτελεσμάτων της χρήσης 2016 που ανήλθαν σε €2.856 χιλ. έναντι ζημιών του 2015 €3.203 χιλ. και ανήλθαν για το 2016 στο ποσό των €31.364 χιλ. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου είναι επιβαρυνμένα με ζημιές εις νέον €121.154 χιλ., λόγω των προηγούμενων ζημιολόγων χρήσεων ως απόρροια του προγράμματος αναδιάρθρωσης που υλοποιήθηκε έως και τη χρήση του 2014 και αφορούσε την παραγωγική και εμπορική λειτουργία της Εταιρείας, του δικτύου διανομής κυρίως των θυγατρικών εταιρειών του εξωτερικού, καθώς και τη διακοπή δραστηριοτήτων μη σχετιζόμενων με την παραγωγή μπαταριών. Η βελτίωση της λειτουργικής κερδοφορίας, κυρίως τη διετία 2015-2016, ενισχύει την καθαρή θέση της Εταιρείας και, κατά συνέπεια, την κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου.

| Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών Ομίλου | | |
|---|----------------|---------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 2016 | 2015 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | 2.148 | 9.369 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | (4.444) | (2.775) |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | (4.521) | (2.587) |
| Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ) | (6.817) | 4.007 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης | 13.933 | 9.850 |
| Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών | 48 | 75 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης | 7.163 | 13.933 |

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου από λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2016 μειώθηκαν σε €2.148 χιλ., έναντι €9.369 χιλ. στη χρήση 2015, γεγονός που αποδίδεται στις αυξημένες ανάγκες για κεφάλαιο κίνησης, αν και η λειτουργική κερδοφορία ήταν σημαντικά υψηλότερα το 2016 έναντι του 2015.

Οι ταμειακές εκροές του Ομίλου από επενδυτικές δραστηριότητες ποσού €4.444 χιλ. το 2016 και €2.775 το 2015 αντανακλούν κυρίως το κόστος αγοράς ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων.

Οι ταμειακές εκροές του Ομίλου από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €4.521 χιλ. στη χρήση 2016, έναντι εκροών €2.587 χιλ. στη χρήση 2015. Η αύξηση στις εκροές οφείλεται στη διαφορά μεταξύ εισπράξεων και πληρωμών δανείων που πραγματοποιήθηκαν στη χρήση 2016. Ταυτόχρονα, στη χρήση 2015, περιλαμβάνονταν πληρωμές δόσεων δανείων €36.697 χιλ., έναντι €9.354 χιλ. στη χρήση 2016.

Συνεπεία των ανωτέρω, προέκυψε καθαρή μείωση των ενοποιημένων διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων κατά το ποσό των €6.817 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι €4.007 χιλ. στη χρήση 2015, με αποτέλεσμα τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης 2016 να διαμορφωθούν σε €7.163 χιλ. έναντι €13.933 χιλ. στη χρήση 2015.

B.13

Περιγραφή κάθε πρόσφατου γεγονότος που αφορά ειδικά τον εκδότη και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς του.

Δεν ισχύει.

B.14

B.5 και η ακόλουθη

Δεν ισχύει.

| | | |
|------|--|---|
| | παράγραφος: «Εάν ο εκδότης εξαρτάται από άλλες οντότητες του ομίλου, αυτό πρέπει να αναφερθεί με σαφή τρόπο.» | |
| B.15 | Περιγραφή των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη. | <p>Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου αφορά στο σχεδιασμό και την παραγωγή ολοκληρωμένων ενεργειακών συστημάτων (μπαταρίες), που ενσωματώνουν καινοτομία και τεχνογνωσία υψηλής προστιθέμενης αξίας. Πιο αναλυτικά, ο Όμιλος παρέχει εξειδικευμένες λύσεις είτε μέσω στρατηγικών συνεργασιών (π.χ. μπαταρίες TOSHIBA) είτε κυρίως μέσω ιδιοπαραγωγής, στους εξής τομείς δραστηριότητας:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Διακίνηση Υλικών και Εφοδιαστική Αλυσίδα. Μπαταρίες για τον κλάδο του χειρισμού υλικών και εφοδιαστικής αλυσίδας, όπως ηλεκτροκίνητα περνοφόρα, μικροί γερανοί, πλατφόρμες εναέριας εργασίας, εξοπλισμός επίγειας εξυπηρέτησης αερολιμένων, ρυμουλκά, φορτωτές, κ.α. • Κινητικότητα και Αναψυχή. Μπαταρίες που δύνανται να εξοπλίσουν μια σειρά από οχήματα, όπως ηλεκτρικά αναπηρικά αμαξίδια, αναβατόρια κλίμακας με πεζό χειριστή κ.α., σκάφη αναψυχής και ελαφρά σκάφη, πλοία εσωτερικής ναυσιπλοΐας, ποντοπόρα πλοία κ.α., διάφορα ηλεκτροκίνητα οχήματα με μπαταρία. • Τηλεπικοινωνίες. Μπαταρίες για εφαρμογές αναμονής και κύκλων φόρτισης σε κεντρικούς σταθμούς, σταθμούς πομποδεκτών βάσης, και τηλεπικοινωνιακούς κόμβους, συστήματα αδιάλειπτης παροχής ισχύος (UPS) για τηλεπικοινωνιακό εξοπλισμό, απομακρυσμένους υβριδικούς (αυτόνομους) σταθμούς. • Συστήματα Κινδύνου, Φωτισμού, και Σηματοδότησης. Ευρεία γκάμα μπαταριών υψηλής αξιοπιστίας για εφαρμογές φωτισμού κινδύνου, ασφαλείας και σηματοδότησης. • Κοινωφελείς Υπηρεσίες. Μπαταρίες για εφαρμογές στον τομέα των κοινωφελών υπηρεσιών, όπως εφαρμογές εκκίνησης μηχανών, συσκευών διακοπής (υψηλής και μέσης τάσης) και βοηθητικών συστημάτων. • Συστήματα Αδιάλειπτης Παροχής Ισχύος (UPS). Μπαταρίες βιομηχανικής και εμπορικής χρήσης με εφαρμογή σε υποστηρικτικά συστήματα αδιάλειπτης παροχής ισχύος. • Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας. Μπαταρίες που βρίσκουν εφαρμογή στην αποθήκευση ενέργειας, που παράγεται από ανανεώσιμες πηγές, οικιακής και βιομηχανικής κλίμακας, καθώς και έξυπνα δίκτυα. • Αμυντικά Συστήματα. Μπαταρίες που βρίσκουν εφαρμογή σε αμυντικά συστήματα, όπως συστήματα πρόωσης τορπιλών και υποβρυχίων, νάρκες, αντιαρματικά όπλα κ.α., εξοπλίζουν δε τις ναυτικές δυνάμεις 15 χωρών, ανάμεσα στις οποίες συγκαταλέγονται οι, Γερμανία, Ολλανδία, Πολωνία, Ιταλία, Ν. Αφρική, Αίγυπτος, Σιγκαπούρη, Εκουαδόρ κ.α. • Καταναλωτικά Προϊόντα. Εμπορία μπαταριών TOSHIBA που καλύπτουν τις καθημερινές ανάγκες των καταναλωτών, αποτελώντας ο Όμιλος το μεγαλύτερο διανομέα των εν λόγω μπαταριών παγκοσμίως. |
| B.16 | 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>Βασικός μέτοχος της Εκδότης με ποσοστό 86,54% είναι η Olympia Group A.E. και η Paramonte Holdings Limited Συμμετοχών με ποσοστό 9,73%. Η ελέγχουσα – βασική μέτοχος της Olympia Group A.E. Συμμετοχών είναι η Paramonte Holdings Limited, η οποία ελέγχει άμεσα ποσοστό 69,49% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Olympia Group A.E. (μέσω της συμμετοχής της με ποσοστό 30% στην Trucibel Limited, η οποία είναι μέτοχος με ποσοστό 30% της Olympia Group A.E), ήτοι συνολικά ελέγχει άμεσα και έμμεσα ποσοστό 78,49% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Olympia Group A.E.</p> <p>Η Paramonte Holdings Limited ελέγχεται κατά 100% από τον κ. Πάνο Γερμανό. Υπό την ανωτέρω έννοια, η Olympia Group A.E. ελέγχεται από τον κ. Πάνο Γερμανό. Η Εταιρεία εκτιμά ότι η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό. Προς διασφάλιση αυτού, η Εταιρεία φροντίζει να τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς.</p> |
| B.17 | Να αναφερθούν οι | Η Εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της, σε σχέση με την |

| | | |
|--|---|---|
| | βαθμοί πιστοληπτικής ικανότητας που απονεμήθηκαν στον εκδότη ή στους χρεωστικούς τίτλους του μετά από αίτημα του εκδότη ή με τη συνεργασία του κατά τη διαδικασία βαθμολόγησης. | πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσης της σε χρονικό ορίζοντα ενός (1) έτους. Στο πλαίσιο της εν λόγω ανάθεσης, έλαβε την από 16.03.2017 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «B» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.» (Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 17676 Καλλιθέα). |
|--|---|---|

| Ενότητα Γ – Κινητές αξίες | | |
|----------------------------------|--|---|
| ΣΤΟΙΧΕΙΟ | ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ | |
| Γ.1 | Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών. | Οι ομολογίες που προσφέρονται, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το «Πρόγραμμα ΚΟΔ»), είναι κοινές, ανώνυμες και άυλες (εφεξής οι «Ομολογίες») και θα είναι διαπραγματεύσιμες και εισηγμένες στην Οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») και καταχωρημένες στα ηλεκτρονικά αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε. Το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο (εφεξής το «ΚΟΔ» ή το «Ομολογιακό Δάνειο») θα ανέλθει έως €50 εκατ. Το σύνολο των προσφερόμενων Ομολογιών θα ανέλθει έως 50.000 κοινές ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1.000. Η τελική απόδοση, η τιμή διάθεσης (εφεξής η «Τιμή Διάθεσης») και το επιτόκιο (εφεξής το «Επιτόκιο») θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και θα ανακοινωθεί κατόπιν διενέργειας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ. Η Εκδότρια έχει λάβει κατόπιν σχετικής αίτησης στο Χ.Α., τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών με στοιχεία GRC8121176B9. |
| Γ.2 | Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες. | Οι Ομολογίες που θα εκδοθούν θα είναι εκτεφρασμένες σε Ευρώ. |
| Γ.5 | Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών. | Δεν ισχύει. |
| Γ.8 | Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες. - συμπεριλαμβανομένης της τάξης εξασφάλισης - συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στα εν λόγω δικαιώματα | Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμετρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας μόνο κατά ποσοστό 10% και για τυχόν υπερβάλλον μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών της Εκδότριας, που κατέχουν εμπράγματη ασφάλεια ή γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών. Σημειώνεται ότι, κάθε ομολογιούχος θα έχει το δικαίωμα να απαιτήσει άμεσα από την Εκδότρια την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών του στην ονομαστική τους αξία μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων μόνο εφόσον: (α) επέλθει μεταβολή του ιδιοκτησιακού καθεστώτος της Εκδότριας ήτοι Αλλαγή Ελέγχου, (β) η Εκδότρια, με απόφασή της, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, δεν |

προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της από την εταιρεία ICAP Group A.E. σε ετήσια βάση,

(γ) η Εκδότρια πάψει να τηρεί το δείκτη Σύνολο Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA (ο «Δείκτης») και αυτός καταστεί μεγαλύτερος του 5,5 σε ομολική βάση, όπως τυχόν διαπιστωθεί από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εκδότριας κατά την έκδοση του σχετικού πιστοποιητικού συμμόρφωσης με τα δεδομένα είτε της 30/06 είτε της 31/12 εκάστου έτους επί των εξαμηνιαίων είτε των ετησίων αντίστοιχα ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου ελεγμένων σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή καθόλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου μέχρι και την ολοσχερή εξόφληση των Ομολογιών πλέον τόκων και εξόδων. Ειδικότερα, για τις ανάγκες εκπλήρωσης επαναφοράς του Δείκτη, προκειμένου να μην ασκηθεί το Δικαίωμα της Πρόωρης Αποπληρωμής, η Μητρική Εταιρεία θα συμμετέχει κάθε φορά σε Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, καλύπτοντας την Αύξηση, προκειμένου να αυξάνονται κάθε φορά τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας και να μειώνεται αντίστοιχα το Σύνολο του Καθαρού Δανεισμού, ώστε ο λόγος του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA να επανέλθει στα όρια που ορίζει το Ομολογιακό Δάνειο, ήτοι να καταστεί μικρότερος του 5,5 σε ομολική βάση. Ως Αύξηση νοείται το ποσό της αύξησης του εκάστοτε μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, το οποίο θα απαιτείται να καλυφθεί τουλάχιστον από τη Μητρική Εταιρεία κατά τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα στην Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης αυτής, σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι παραβιάστηκε η υποχρέωση της Εκδότριας περί τήρησης του Δείκτη κατά την έννοια του όρου 8 παραγρ. 1 περίπτωση (ι) του Ομολογιακού Δανείου και προκειμένου με την καταβολή του ποσού της Αύξησης να αυξάνονται κάθε φορά τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας και να μειώνεται αντίστοιχα το Σύνολο του Καθαρού Δανεισμού, μέχρις ότου τελικά ο Δείκτης να επανέλθει στα επιτρεπτά όρια που ορίζει το Ομολογιακό Δάνειο (ήτοι 5,5).

Οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαιώματα ή πλεονεκτήματα οποιασδήποτε μορφής στους ομολογιούχους πέραν των αναφερομένων στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν, ούτε καθορίζεται οποιαδήποτε υποχρέωση ή προϋπόθεση, οικονομικής ή άλλης μορφής, εκπληρωτέα από την Εκδότρια, πέραν των αναφερομένων στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ ως εκάστοτε ισχύουν.

Το Πρόγραμμα του ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει, που περιέχει τους όρους, δεσμεύει τον ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του.

Δεν επιτρέπεται τροποποίηση των όρων του ΚΟΔ με όρους που είναι δυσμενέστεροι των αρχικών, εκτός εάν η Συνέλευση των Ομολογιούχων έχει δώσει την έγκρισή της που θα έχει ληφθεί, με την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, κατόπιν απόφασης της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων με απαρτία, κατά την πρώτη Συνέλευση, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στη Συνέλευση Ομολογιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) τουλάχιστον του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου κατά το χρόνο της Συνέλευσης, στην τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στη Συνέλευση Ομολογιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα δεύτερο (1/2) τουλάχιστον του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου κατά το χρόνο της Συνέλευσης. Σημειώνεται ότι, όσοι δεν έχουν δικαίωμα ψήφου δεν υπολογίζονται στα ανωτέρω ποσοστά απαρτίας. Κατά τα λοιπά, εφαρμόζεται το άρθρο 3 του ν. 3156/2003, ως εκάστοτε ισχύει. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνέλευσης και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.

Κατά τη διάρκεια ισχύος του ΚΟΔ, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εκπροσωπεί τους ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 στο βαθμό που εφαρμόζονται, τους όρους και το Πρόγραμμα του ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν και τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων Δανειστών.

Η ανωτέρω αναφερόμενη εξουσία του Εκπροσώπου να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους με την επιφύλαξη των όρων του Προγράμματος του ΚΟΔ ως

| | | |
|------|--|--|
| | | εκάστοτε ισχύει, παύει με την παραίτηση ή αντικατάσταση του Εκπροσώπου την οριστική εξόφληση κάθε απαίτησης των Ομολογιούχων που απορρέουν από το ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει. Τέλος, σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν περιορισμοί δικαιωμάτων. |
| Γ.9 | - το ονομαστικό επιτόκιο - την ημερομηνία κατά την οποία οι τόκοι καθίστανται πληρωτέοι και την ημερομηνία πληρωμής των τόκων - εάν το επιτόκιο δεν είναι σταθερό, περιγραφή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου στο οποίο βασίζεται - ημερομηνία λήξης και τρόπος απόσβεσης του δανείου, περιλαμβανομένων των διαδικασιών εξόφλησης - αναφορά της απόδοσης - όνομα του εκπροσώπου των κατόχων χρεωστικών τίτλων | Το Επιτόκιο του ΚΟΔ, το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ, θα παραμείνει σταθερό καθ' όλη την πενταετή διάρκειά του. Η περίοδος εκτοκισμού των Ομολογιών αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών έκαστης που άρχονται από την ημερομηνία εκδόσεως των Ομολογιών (εφεξής η «Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών») και λήγουν κατά την ημερομηνία λήξης του οικείου αριθμού των Ομολογιών (ήτοι την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς, το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία και τυχόν εξόδων και φόρων (εφεξής «Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας»), στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Ομολογιακού Δανείου (η «Περίοδος Εκτοκισμού»). Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί βάσει των όρων του ΚΟΔ ο διαχειριστής του Σ.Α.Τ., η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα. |
| Γ.10 | - Εάν η πληρωμή των τόκων που παράγει η κινητή αξία συνδέεται με παράγωγο(-α) μέσο(-α), να δοθούν σαφείς και πλήρεις εξηγήσεις που να επιτρέπουν στους επενδυτές να κατανοήσουν τον τρόπο με τον οποίο η επένδυσή τους επηρεάζεται από την αξία του ή των υποκείμενων παράγωγων μέσων, ιδίως στις περιπτώσεις στις οποίες οι κίνδυνοι είναι περισσότερο εμφανείς. | Δεν ισχύει. |
| Γ.11 | Διευκρίνιση εάν οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση, ενόψει της διανομής τους σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε άλλες ισοδύναμες αγορές με διευκρίνιση των εν λόγω αγορών. | Το Χ.Α., την 08.06.2017, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, έως 50.000 κοινών ανωνύμων ομολογιών της εταιρίας, υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των ομολογιών της, σύμφωνα με τους όρους που ειδικότερα θα γνωστοποιηθούν από την Εταιρεία. Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής των εν λόγω Ομολογιών σε άλλες αγορές του εσωτερικού ή του εξωτερικού. |

| Ενότητα Δ - Κίνδυνοι | | |
|-----------------------------|--|--|
| ΣΤΟΙΧΕΙΟ | ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ | |
| Δ.2 | Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά | Οι βασικοί κίνδυνοι που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. είναι οι κάτωθι: • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με πολιτικές και |

| | | |
|--|--------------|---|
| | στον Εκδότη. | <p>οικονομικές συνθήκες, καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις δημοσιονομικές και πολιτικές εξελίξεις στην Ελλάδα. Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η υλοποίηση του Τρίτου Προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας εξακολουθεί να υπόκειται σε μια σειρά από προϋποθέσεις, ενώ η εφαρμογή του δεν μπορεί να εγγυηθεί την προσδοκώμενη επιστροφή της ελληνικής οικονομίας σε εδραιωμένη τροχιά βιώσιμης ανάπτυξης, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για την επιχειρηματική δραστηριότητα, για τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.</p> <p>Επίσης, ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδας από το Ευρώ θα είχε σημαντικά αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του, συμπεριλαμβανομένου ενός υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης και μιας υποτίμησης ή απομείωσης της αξίας ενός σημαντικού μέρους των περιουσιακών στοιχείων του και κατ' επέκταση της αξίας των Ομολογιών της Εταιρείας. 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, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Οι ενδεχόμενες επιπτώσεις του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 για την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία ενεργοποίησης της διαδικασίας την 29^η Μαρτίου 2017, για την Ελλάδα δεν δύνανται να προβλεφθούν και θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές, ιδιαίτερα εάν την απόφαση του Ηνωμένου Βασιλείου ακολουθήσουν χώρες της ευρωζώνης, επηρεάζοντας τη συνοχή και τον τρόπο λειτουργίας των χωρών μελών της ευρωζώνης και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το ενδεχόμενο αυτό δύναται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία τα αποτελέσματα της Εταιρείας και την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις οικονομικές της συμφωνίες και σε άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από δανειακές συμβάσεις, συμπεριλαμβανομένων και των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις Ομολογίες και την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. • Τυχόν ακραία μεταβλητότητα της τιμής του μολύβδου, που αποτελεί τη βασική πρώτη ύλη του Ομίλου, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη λειτουργική κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. • Η δραστηριότητα του Ομίλου εκτείνεται σε παγκόσμιο επίπεδο, ως εκ τούτου εκτίθεται σε κίνδυνο ακραίας μεταβολής των τιμών των νομισμάτων (συναλλαγματικός κίνδυνος) για τις συναλλαγές εκείνες που δεν πραγματοποιούνται σε Ευρώ. Σε περίπτωση που ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να προβεί άμεσα και αποτελεσματικά σε αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου, ενδεχομένως να υπάρξει αρνητική επίδραση, στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. • Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής τους θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, επηρεάζοντας αρνητικά την οικονομική κατάσταση του Ομίλου, και, κατ' επέκταση, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, ως απορρέουν από το Ομολογιακό Δάνειο. |
|--|--------------|---|

| | | |
|-----|--|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Αδυναμία της Εκδότριας να ικανοποιήσει τις απαιτήσεις των Ομολογιούχων στο σύνολό τους ή εν μέρει, ως αυτές θα απορρέουν κατά την εξάσκηση του Δικαιώματος Πρόωρης Αποπληρωμής των Ομολογιών (Put Option) σε περίπτωση επέλευσης Γεγονότος Πρόωρης Αποπληρωμής. • Οι υποχρεώσεις εξυπηρέτησης του συνολικού χρέους του Ομίλου από τυχόν περαιτέρω χρηματοδοτική μόχλευση στο μέλλον θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στον Όμιλο και στη λειτουργία του και ενδέχεται να καταστήσουν δυσχερή την εξυπηρέτηση του εκάστοτε δανεισμού της, συμπεριλαμβανομένων των Ομολογιών. • Η Εκδότρια, σε περίπτωση που αντιμετωπίσει οποιοδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται υπό το παρόν Στοιχείο Δ.2, δεσμεύεται ότι θα εξετάσει εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης όπως αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή/και εξεύρεση πρόσθετου τραπεζικού δανεισμού μέχρι του ποσού των €16 εκατ. με βάση τους περιοριστικούς όρους του παρόντος ΚΟΔ. Σε περίπτωση που οι ως άνω ενέργειες της Εκδότριας δεν τελεσφορήσουν, τότε θα υπάρξει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων. |
| Δ.3 | Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες. | <p>Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Τυχόν αποτυχία του Ομίλου και των συνδεδόμενων με αυτόν νομικών ή φυσικών προσώπων ως προς την επιτυχή διατήρηση ή ενίσχυση της εμπορικής του φήμης θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την δυνατότητα της Εταιρείας να διατηρήσει και να προσελκύει πελάτες, η απώλεια των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες της Εταιρείας, την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της και, κατ' επέκταση, την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. • Οι αγορές για τα προϊόντα του Ομίλου είναι ιδιαίτερα ανταγωνιστικές, συνεπώς αν ο Όμιλος δεν επενδύσει με επιτυχία στην ανάπτυξη νέων προϊόντων, στη βελτίωση της παραγωγικότητας και στην εξυπηρέτηση και υποστήριξη των πελατών του, οι πωλήσεις των προϊόντων και τα αποτελέσματα του Ομίλου θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά, με αποτέλεσμα να επηρεασθεί ενδεχομένως η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. • Ο Όμιλος ενδέχεται να αποτύχει να αποκομίσει τα προσδοκώμενα οφέλη από υπάρχουσες ή μελλοντικές συμφωνίες για στρατηγικές επενδύσεις και συνεργασίες, γεγονός που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του και, κατ' επέκταση, την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της στο Χ.Α. • Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές. Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Ομολογιών εκτός εάν διαθέτουν την εμπειρία και εξειδίκευση (είτε μόνοι αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού, φορολογικού ή άλλου συμβούλου) να εκτιμήσουν την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τις Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, την κατ' αποτέλεσμα μεταβολή της αξίας των Ομολογιών και το αποτέλεσμα που θα έχει η εν λόγω επένδυση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους. • Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο πρόωρης εξόφλησης και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες, δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας. • Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. μπορεί να υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις, όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της Εταιρείας.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Οι αγορές της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. παρουσιάζουν μεγάλες διακυμάνσεις και η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη με αποτέλεσμα η δυνατότητα μελλοντικής ρευστοποίησης των Ομολογιών της Εκδότριας στην αγορά να μην είναι εγγυημένη. • Οι Ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα, συνέρχονται σε Συνέλευση και λαμβάνουν αποφάσεις με απαρτία και πλειοψηφία, που ορίζεται στους όρους του ΚΟΔ. Οι Ομολογιούχοι εκπροσωπούνται έναντι της Εκδότριας και τρίτων δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων. Ελλοχεύει πάντα ο κίνδυνος οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων ή/και οι ενέργειες και αποφάσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να βρίσκονται σε αντίθεση με τις επιθυμίες και τα συμφέροντα του μεμονωμένου επενδυτή Ομολογιούχου. • Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις ως προς την αντιμετώπιση συγκεκριμένου είδους εισοδήματος από τις Ομολογίες. Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος, σε περίπτωση τυχόν αλλαγής ή διαφορετικής ερμηνείας του φορολογικού πλαισίου, πρόσθετης ή αυξημένης φορολογικής επιβάρυνσης στα έσοδα από τις Ομολογίες ή τη μεταβίβασή τους, καθώς και περιορισμού της καθαρής ονομαστικής απόδοσης αυτών και της αξίας της επένδυσης του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες. • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τυχόν μελλοντικές αλλαγές και αυστηροποίηση του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου στο οποίο υπόκειται τόσο στην Ελλάδα όσο και σε διεθνές επίπεδο. Οποιαδήποτε περαιτέρω θέσπιση νομοθεσίας ή/και ρυθμίσεων, που θα προκαλούσε αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα ενδέχεται να επηρεάσει ουσιαστικά την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου και, συνεπώς, να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. • Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν Δικαίωμα Πρόωρης Εξόφλησης των Ομολογιών παρά μόνον υπό ορισμένες προϋποθέσεις. • Ενδεχόμενη άσκηση του Δικαιώματος Πρόωρης Αποπληρωμής των Ομολογιών, όχι από το σύνολο των Ομολογιούχων, θα οδηγήσει σε περιορισμό του αριθμού των υπό διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Ομολογιών και ενδεχομένως να περιορίσει την εμπορευσιμότητά τους. • Σε ενδεχόμενη άσκηση από την Εταιρεία του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών, από το έτος 2020 αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν δευτερογενώς Ομολογίες, μερική απώλεια κεφαλαίου και βεβαίως μη είσπραξη των μη δεδουλευμένων τόκων των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού. Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν πρωτογενώς Ομολογίες, ήτοι επενδύσουν σε Ομολογίες μέσω της παρούσας δημόσιας προσφοράς, δεν έχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού. • Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω Ομολογιών, όπως όλων των ομολογιών σταθερού επιτοκίου, εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων εν γένει, με αποτέλεσμα η διακύμανση των επιτοκίων της αγοράς να έχει αντίκτυπο στην αξία και πραγματική απόδοση (yield) των Ομολογιών. |
|--|--|--|

Ενότητα Ε - Προσφορά

| ΣΤΟΙΧΕΙΟ | ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--|----------------|------------|---------------|------|------|-----------|-------------------------|--|--|--|--|--|---|--------|---|---|---|---------------|--|-----|-------|-------|-----|--------------|---|-------|-------|-------|---|--------------|---------------------------------------|--|--|--|--|--------------|--|-------|---|---|---|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| E.2β | <p>Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων όταν αυτοί διαφέρουν από την πραγματοποίηση κέρδους ή/και την αντιστάθμιση ορισμένων κινδύνων.</p> | <p>Τα αντληθέντα κεφάλαια ύψους έως €50 εκατ. θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια ως εξής:</p> <table border="1" data-bbox="416 488 1455 1220"> <thead> <tr> <th>Ποσά σε χιλ. €</th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>2020</th> <th>2017-2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Τομέας Επένδυσης</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>A) Αποπληρωμή μέρους υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού</td> <td>27.000</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>27.000</td> </tr> <tr> <td>B) Ίδρυση στο εξωτερικό δύο (2) θυγατρικών εταιρειών για την εξυπηρέτηση πελατών μέσω διαδοχικών αυξήσεων του μετοχικού τους κεφαλαίου</td> <td>500</td> <td>1.000</td> <td>1.000</td> <td>500</td> <td>3.000</td> </tr> <tr> <td>Γ) Αγορά νέου ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού</td> <td>1.000</td> <td>3.000</td> <td>3.000</td> <td>0</td> <td>7.000</td> </tr> <tr> <td>Δ) Κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>8.000</td> </tr> <tr> <td>Ε) Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας SUNLIGHT RECYCLING A.E.</td> <td>5.000</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>5.000</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>33.500</td> <td>4.000</td> <td>4.000</td> <td>500</td> <td>50.000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου δεν θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, αλλά θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία από ίδια διαθέσιμα. Σημειώνεται ότι, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των τριάντα εκατομμυρίων ευρώ (€30.000.000), η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεσμευθεί.</p> <p>Η Εταιρεία σκοπεύει, εφόσον απαιτηθεί λόγω μερικής κάλυψης της παρούσας έκδοσης να χρησιμοποιήσει, ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες, πέραν των ποσών που θα αντληθούν από την παρούσα έκδοση, τόσο τραπεζικό δανεισμό όσο και ίδια κεφάλαια.</p> <p>Διευκρινίζεται ότι, σε περίπτωση μερικής κάλυψης, θα τηρηθεί ως σειρά προτεραιότητας, η ως άνω αναφερόμενη από (Α) έως (Ε) σειρά.</p> <p>Μετά το τέλος της Δημόσιας Προσφοράς και πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών, η Εταιρεία δεσμεύεται να ενημερώσει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Ε.Χ.Α.Ε. σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων, με βάση την κάλυψη της Έκδοσης. Η ενημέρωση αυτή θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε.</p> | Ποσά σε χιλ. € | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2017-2020 | Τομέας Επένδυσης | | | | | | A) Αποπληρωμή μέρους υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού | 27.000 | 0 | 0 | 0 | 27.000 | B) Ίδρυση στο εξωτερικό δύο (2) θυγατρικών εταιρειών για την εξυπηρέτηση πελατών μέσω διαδοχικών αυξήσεων του μετοχικού τους κεφαλαίου | 500 | 1.000 | 1.000 | 500 | 3.000 | Γ) Αγορά νέου ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού | 1.000 | 3.000 | 3.000 | 0 | 7.000 | Δ) Κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης | | | | | 8.000 | Ε) Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας SUNLIGHT RECYCLING A.E. | 5.000 | 0 | 0 | 0 | 5.000 | Σύνολο | 33.500 | 4.000 | 4.000 | 500 | 50.000 |
| Ποσά σε χιλ. € | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2017-2020 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Τομέας Επένδυσης | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| A) Αποπληρωμή μέρους υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού | 27.000 | 0 | 0 | 0 | 27.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B) Ίδρυση στο εξωτερικό δύο (2) θυγατρικών εταιρειών για την εξυπηρέτηση πελατών μέσω διαδοχικών αυξήσεων του μετοχικού τους κεφαλαίου | 500 | 1.000 | 1.000 | 500 | 3.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Γ) Αγορά νέου ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού | 1.000 | 3.000 | 3.000 | 0 | 7.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Δ) Κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης | | | | | 8.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ε) Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας SUNLIGHT RECYCLING A.E. | 5.000 | 0 | 0 | 0 | 5.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Σύνολο | 33.500 | 4.000 | 4.000 | 500 | 50.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E.3 | <p>Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.</p> | <p>Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με την από 02.06.2017 απόφασή του, ενέκρινε τους ακόλουθους όρους προσφοράς, εγγραφής και διάθεσης των Ομολογιών:</p> <p>(α) την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, συνολικού ποσού έως €50.000.000, διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρούμενου σε έως 50.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000, καθώς και την έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες διατάξεις του ν.3156/2003,</p> <p>(β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού με χρήση της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ. και εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών,</p> <p>(γ) ότι η κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

σύμφωνα με τις ισχύουσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών θα αποτυπωθούν αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, και

(δ) να διορίσει την «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», διαχειριστή του Σ.Α.Τ., ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων του Δανείου.

Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί με Δημόσια Προσφορά αυτών στο επενδυτικό κοινό μέσω της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών του Χ.Α.

Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών (διαδικασία «Book Building») (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών») το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου. Το βιβλίο προσφορών θα διενεργηθεί μέσω διαδικασίας Η.Β.Π. στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές.

Σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η τελική απόδοση θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου εντός εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του βιβλίου προσφορών.

Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραιία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης. Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες, κατά τα οριζόμενα στην υπ' αρ. 19/776/13.02.2017 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Δήλωση Βούλησης- Κάλυψης για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 50.000 Ομολογίες. Ελάχιστο ποσό εγγραφής είναι τα €1.000. Η αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων ομολογιών επί την ονομαστική αξία εκάστης ομολογίας που είναι €1.000. Μονάδα διαπραγματεύσεως στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ τριάντα εκατομμυρίων (€30.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών. Συνεπώς, εάν η Έκδοση στην τελική απόδοση όπως αυτή προσδιορίζεται μέσω του Βιβλίου Προσφορών κυμανθεί μεταξύ €30.000 - 49.999 χιλ. ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών (όπως περιγράφεται κατωτέρω), καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών που ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου της Έκδοσης.

Μετά τον προσδιορισμό της τελικής απόδοσης, του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν το ύψος της Έκδοσης και στη συνέχεια, θα πραγματοποιηθεί η κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές, ως εξής:

- Ποσοστό τουλάχιστον 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 15.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 50.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 35.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 50.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Κατανομή σε Ειδικούς Επενδυτές:

Για την κατανομή των Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισών προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια:

- Το είδος του επενδυτή στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών, ανάλογα με την εκτίμηση των

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων για το χρονικό ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών. Ο υψηλότερος συντελεστής κατανομής θα δοθεί στην κατηγορία με τον εκτιμώμενο μακρύτερο ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών της Εταιρείας.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Το μέγεθος της προσφοράς. • Η προσφερόμενη απόδοση. • Ο χρόνος υποβολής της προσφοράς. Θα δοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα. • Η εγγραφή μέσω Διαμεσολαβητή. Θα δοθεί χαμηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές μέσω Διαμεσολαβητή, εκτός εάν παρασχεθούν τα στοιχεία των τελικών επενδυτών. <p>Κατανομή σε Ιδιώτες Επενδυτές: Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές (ήτοι ποσοστό τουλάχιστον 30% και τυχόν επιπλέον που προκύπτει από τη διαδικασία κατανομής) από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης. Για την εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες που θα κατανεμηθούν ανά Επενδυτή στρογγυλοποιούνται στον πλησιέστερο μικρότερο ακέραιο αριθμό. Εφόσον προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες, από την ανωτέρω στρογγυλοποίηση λόγω αναλογικής (pro rata) κατανομής θα κατανεμηθεί από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα σε επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά και τη χρονική προτεραιότητα της πρώτης υποβληθείσας Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης.</p> |
| E.4 | Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση / προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων. | Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων. |
| E.7 | Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα. | Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια. |

2. Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στις Ομολογίες της Εκδότριας υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Ομολογίες της Εκδότριας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω μαζί με 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 Εκδότρια κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά στον Όμιλο ή στην επιχειρηματική της δραστηριότητα στον κλάδο που δραστηριοποιείται και που η διοίκηση της Εκδότριας θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Ομολογίες της. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για την Εταιρεία ή/και τον Όμιλο, τη χρηματοοικονομική τους θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματά τους και εν γένει την οικονομική τους κατάσταση και ιδίως να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των Ομολογιών της Εκδότριας, 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 η Εταιρεία και ο Όμιλος. 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 της Εταιρείας και του Ομίλου. Επιπλέον, το Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να περιλαμβάνει δηλώσεις σε σχέση με τις δραστηριότητες της Εταιρείας, τον Όμιλο και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται που αφορούν στο μέλλον και οι οποίες από τη φύση τους ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες. Σε περίπτωση που τελικά το σύνολο ή μέρος των κινδύνων και αβεβαιοτήτων επέλθουν, οι δηλώσεις αυτές μπορεί να μην υλοποιηθούν. Σχετικώς, οι δυνητικοί επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η Εκδότρια έχει βασίσει τις δηλώσεις αυτές στις παρούσες συνθήκες, εκτιμήσεις και προβλέψεις της σχετικά με μελλοντικά γεγονότα και μόνο σε στοιχεία που είναι γνωστά σε αυτήν μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Τέλος, η σειρά παράθεσης των παραγόντων κινδύνου δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά τη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησής καθενός από αυτούς.

2.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με πολιτικές και οικονομικές συνθήκες, καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις δημοσιονομικές και πολιτικές εξελίξεις στην Ελλάδα. Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η υλοποίηση του Τρίτου Προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας εξακολουθεί να υπόκειται σε μια σειρά από προϋποθέσεις, ενώ η εφαρμογή του δεν μπορεί να εγγυηθεί την προσδοκώμενη επιστροφή της ελληνικής οικονομίας σε εδραιωμένη τροχιά βιώσιμης ανάπτυξης, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για την επιχειρηματική δραστηριότητα, για τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Επίσης, ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδας από το Ευρώ θα είχε σημαντικά αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του, συμπεριλαμβανομένου ενός υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης και μιας υποτίμησης ή απομείωσης της αξίας ενός σημαντικού μέρους των περιουσιακών στοιχείων του και κατ' επέκταση να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, ως απορρέουν από το Ομολογιακό Δάνειο.

Η Εκδότρια έχει συσταθεί ως ανώνυμη εταιρεία με βάση τον κ.ν. 2190/1920 και η έδρα της διοίκησής της βρίσκεται στην Ελλάδα. Το 12% των πωλήσεων του Ομίλου κατά τη χρήση 2015 προέρχεται από την Ελλάδα, με το υπόλοιπο 88% να προέρχεται από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στο εξωτερικό και ειδικότερα στην Ευρωπαϊκή Ένωση κατά 67% και σε τρίτες χώρες κατά 21%. Επίσης, το 16% των πωλήσεων του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 προέρχεται από την Ελλάδα, με το υπόλοιπο 84% περίπου να προέρχεται από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στο εξωτερικό και ειδικότερα στην Ευρωπαϊκή Ένωση κατά 64% και σε τρίτες χώρες κατά 20% (πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2016).

Η δραστηριότητα του Ομίλου επηρεάζεται στο βαθμό που αναλογεί στο ποσοστό των πωλήσεών του που πραγματοποιούνται στην Ελλάδα από τη μείωση της ζήτησης των βιομηχανικών πελατών της, που με τη σειρά της επηρεάζεται από τις κρατούσες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, όπως τα επίπεδα της ανεργίας, τα επιτόκια, τα επίπεδα πληθωρισμού, τα ποσοστά φορολόγησης και το ύψος της μεταβολής του ΑΕΠ.

Επιπλέον, η οικονομική ύφεση, η οικονομική αβεβαιότητα και η τυχόν αντίληψη μέρους των πελατών του Ομίλου ότι οι οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα χειροτερεύουν, μπορούν να προκαλέσουν μείωση στη χρήση των προϊόντων και υπηρεσιών που παρέχει ο Όμιλος και σε αγορές εκτός Ελλάδος.

Επιπρόσθετα, αναφορικά με τη δημοσιονομική κατάσταση της χώρας, 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 Δεύτερου 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.

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 2018¹ 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 απομόχλευσης.

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.

Το Τρίτο Πρόγραμμα περιλαμβάνει πρόσθετα μέτρα, εκτός από εκείνα που αφορούν στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα του ελληνικού τραπεζικού τομέα. Περιλαμβάνει, επίσης, τους στόχους που αποσκοπούν στην αποκατάσταση της δημοσιονομικής βιωσιμότητας, την αποκατάσταση της ανάπτυξης, της ανταγωνιστικότητας και των επενδύσεων και τον εκσυγχρονισμό της αποτελεσματικότητας του δημόσιου τομέα και της διακυβέρνησης των θεσμικών λειτουργιών.

Στην περίπτωση που τελικά το Τρίτο Πρόγραμμα δεν επιφέρει τα επιθυμητά αποτελέσματα ή η Ελληνική Δημοκρατία και οι Θεσμοί αδυνατούν να συνεχίσουν να συμφωνούν ως προς μια βιώσιμη δημοσιονομική

¹ 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

προσαρμογή της Ελλάδας, είναι πιθανό να αναβιώσει στους επενδυτές ο κίνδυνος μιας πιθανής εξόδου της Ελλάδας από τη ζώνη του Ευρώ. Η έξοδος της Ελλάδας από το Ευρώ θα είχε μια σημαντικά αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες της Εταιρείας, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και κατ'επέκταση και της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου ενός υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης και μιας υποτίμησης ή απομείωσης της αξίας ενός σημαντικού μέρους των περιουσιακών στοιχείων της και των Ομολογιών της.

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, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Οι ενδεχόμενες επιπτώσεις του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 για την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία ενεργοποίησης της διαδικασίας την 29^η Μαρτίου 2017, για την Ελλάδα δεν δύνανται να προβλεφθούν και θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές, ιδιαίτερα εάν την απόφαση του Ηνωμένου Βασιλείου ακολουθήσουν χώρες της ευρωζώνης, επηρεάζοντας τη συνοχή και τον τρόπο λειτουργίας των χωρών μελών της ευρωζώνης και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το ενδεχόμενο αυτό δύναται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία τα αποτελέσματα της Εταιρείας και την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις οικονομικές της συμφωνίες και σε άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από δανειακές συμβάσεις, συμπεριλαμβανομένων και των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις Ομολογίες.

Το αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 στο Ηνωμένο Βασίλειο («Η.Β.») για έξοδο της χώρας από την Ευρωπαϊκή Ένωση («Ε.Ε.»), με ημερομηνία ενεργοποίησης της διαδικασίας την 29η Μαρτίου 2017, αναμένεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στα κράτη της Ε.Ε., περιλαμβανομένης και της Ελλάδας αλλά και στον υπόλοιπο κόσμο, σε οικονομικό και σε πολιτικό επίπεδο, και ιδιαίτερα στους τομείς του εμπορίου, των επενδύσεων, του τραπεζικού και χρηματοοικονομικού τομέα και της αγοράς εργασίας. Ειδικότερα για την Ελλάδα, οι επιπτώσεις του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος για αποχώρηση του Η.Β. από την Ε.Ε. θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές και ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, τόσο άμεσα μέσω του εμπορίου, της ναυτιλίας και του τουρισμού, όσο και έμμεσα μέσω της επιβράδυνσης της οικονομίας της Ευρωζώνης.

Η πρόσφατη κρίση δημόσιου χρέους πολλών χωρών της Ευρωζώνης, όπως η Ελλάδα, η Ιταλία, η Κύπρος, η Ιρλανδία, η Ισπανία και η Πορτογαλία, σε συνδυασμό με τον κίνδυνο μετάδοσης σε άλλες, πιο σταθερές, χώρες, ιδίως στη Γαλλία και στη Γερμανία, έχει εγείρει μεγάλη αβεβαιότητα σχετικά με τη σταθερότητα και τη συνολική κατάσταση της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης. Η ανησυχία ότι η κρίση δημόσιου χρέους της

Ευρωζώνης των 19 χωρών, σε συνδυασμό με την απόφαση του δημοψηφίσματος στο Η.Β. να αποχωρήσει από την Ε.Ε., 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 εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής τους θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, επηρεάζοντας αρνητικά την οικονομική κατάσταση του Ομίλου, και κατ' επέκταση να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, ως απορρέουν από το Ομολογιακό Δάνειο.

Ο Όμιλος και κατ' επέκταση και η Εκδότρια, στο πλαίσιο της κάλυψης των τρεχουσών χρηματοδοτικών αναγκών για κεφάλαιο κίνησης και για την υλοποίηση των επενδυτικών σχεδίων που αφορούν στη δραστηριότητά του, έχει συνάψει συμβάσεις βραχυπρόθεσμου δια αλληλόχρεων λογαριασμών ή μακροπρόθεσμου δανεισμού με τακτή ημερομηνία αποπληρωμής με έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου. Οι πιστώτριες τράπεζες στις περιπτώσεις του βραχυπρόθεσμου δανεισμού έχουν δικαίωμα καταγγελίας για τους συνήθεις λόγους αθέτησης των υποχρεώσεων από πλευράς της Εκδότριας ή και των θυγατρικών της. Ειδικότερα, η Εκδότρια, στο πλαίσιο κάλυψης μακροπρόθεσμων χρηματοδοτικών αναγκών της, έχει προβεί στην έκδοση (α) κοινού ενυπόθηκου ομολογιακού δανείου ονομαστικής αξίας €29.514.765,00, και (β) κοινού ομολογιακού δανείου ονομαστικής αξίας €21.700.000,00. Η Εκδότρια, σύμφωνα με τους όρους των εν λόγω ομολογιακών δανείων, έχει αναλάβει την τήρηση χρηματοοικονομικών δεικτών, οι οποίοι υπολογίζονται σε ετήσια βάση επί των οικονομικών αποτελεσμάτων της και αφορούν στην τήρηση αριθμοδεικτών λόγου καθαρού δανεισμού προς EBITDA και συνολικών υποχρεώσεων προς το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων. Επισημαίνεται ότι με την ολοκλήρωση της έκδοσης του ΚΟΔ και σύμφωνα με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων, όπως αυτή εμφανίζεται στο υπό 4.1.1 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου, ποσό ύψους €27.000.000 θα διατεθεί για την αποπληρωμή μέρους υφιστάμενου

βραχυπρόθεσμοι και μακροπρόθεσμοι τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας, η οποία αναμένεται να λάβει χώρα εντός του 2017. Κατά συνέπεια, το υπό (α) ανωτέρω κοινό ενυπόθηκο ομολογιακό δανείου ονομαστικής αξίας €29.514.765,00 (υπόλοιπο δανείου €24.792.405 στις 31.12.2016) και η υποχρέωση τήρησης του αριθμοδεικτών λόγου καθαρού δανεισμού προς EBITDA και συνολικών υποχρεώσεων προς το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων για το εν λόγω δάνειο θα απαλειφθούν. Εντούτοις, η παρούσα Έκδοση ΚΟΔ περιλαμβάνει περιοριστικές ρήτρες, όπως αυτές αναφέρονται αναλυτικά στον υπό «Οι υποχρεώσεις εξυπηρέτησης του συνολικού χρέους του Ομίλου από τυχόν περαιτέρω χρηματοδοτική μόχλευση στο μέλλον θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στον Όμιλο και στη λειτουργία του και ενδέχεται να καταστήσουν δυσχερή την εξυπηρέτηση του χρέους εκάστοτε δανεισμού της, συμπεριλαμβανομένων των Ομολογιών» κίνδυνο της ενότητας 2.1. «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγματεύσεως των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.».

Τυχόν μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες συμφωνίες χρηματοδότησης ή μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης που ενδεχομένως θα προβλέπουν συμμόρφωση σε περιοριστικές ρήτρες θα μπορούσε να οδηγήσει σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων με συνέπεια την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή και ακόμη και σε καταγγελία των συμβάσεων χρηματοδότησης των εταιρειών του Ομίλου, και ενδεχομένως την απαίτηση άμεσης εξόφλησης του συνόλου του δανεισμού τους και, κατά συνέπεια, να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων.

Οι υποχρεώσεις εξυπηρέτησης του συνολικού χρέους του Ομίλου από τυχόν περαιτέρω χρηματοδοτική μόχλευση στο μέλλον θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στον Όμιλο και στη λειτουργία του και ενδέχεται να καταστήσουν δυσχερή την εξυπηρέτηση του εκάστοτε δανεισμού της, συμπεριλαμβανομένων των Ομολογιών.

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται αν επηρεασθούν από το εκάστοτε επίπεδο της χρηματοδοτικής μόχλευσης και της εξυπηρέτησης και ομαλής εκπλήρωσης των σχετικών υποχρεώσεων που θα αναλάβουν.

Ο Όμιλος ενδέχεται να αποφασίσει στο μέλλον να προχωρήσει σε περαιτέρω χρηματοδοτική μόχλευση προκειμένου ενδεικτικά και όχι περιοριστικά να αποπληρώσει υφιστάμενο δανεισμό, να χρηματοδοτήσει νέες επενδύσεις ή να αναζητήσει κεφάλαιο κίνησης. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση περαιτέρω μόχλευσης του Ομίλου στο μέλλον ενδέχεται:

- να καταστεί δυσχερής για την Εκδότρια η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της σε σχέση με το ΚΟΔ,
- να αναγκαστεί η Εκδότρια ή οι θυγατρικές να διαθέσουν ένα σημαντικό μέρος των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες, προκειμένου να ανταποκριθούν στις δανειακές τους υποχρεώσεις, το οποίο θα

μειώνει τη διαθεσιμότητα των ταμειακών ροών για τη χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης, κεφαλαιακών δαπανών, σύμφωνα με τις ταμειακές ροές, μελλοντικών αποκτήσεων και άλλες γενικές εταιρικές ανάγκες,

- να περιορίσει την ευελιξία του Ομίλου στην άντληση κεφαλαίων, προκειμένου να χρηματοδοτεί τη δραστηριότητά του και να εξυπηρετεί τις τρέχουσες ανάγκες αυτού, όπως να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του προς τους προμηθευτές, να χρηματοδοτήσει επενδύσεις και λοιπές πληρωμές, συμπεριλαμβανομένων των καταβολών τυχόν μερισμάτων, να προβαίνει ελεύθερα σε συναλλαγές με τις εταιρείες εντός του Ομίλου,
- να περιορίσει τη δυνατότητα του Ομίλου να δανειστεί πρόσθετα κεφάλαια, και
- να ληφθούν μέτρα από τις δανείστριες τράπεζες λόγω αθέτησης των υποχρεώσεων της για τήρηση των οικονομικών δεικτών και εν γένει μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της Εκδότριας έναντι αυτών.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος, καθόλη τη διάρκεια του ΚΟΔ, έχει αναλάβει την υποχρέωση (α) να μην προβεί στη λήψη νέων πιστοδοτήσεων για συνολικό ποσό άνω των €16.000.000, σύμφωνα με τον όρο 8.2. (στ) στην ενότητα 4.2.2.2. «Όροι του ΚΟΔ», και (β) να διατηρεί το λόγο του Δείκτη «Σύνολο Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA» σε ομιλική βάση μικρότερο του 5,5. Σε περίπτωση που, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου μέχρι και την ολοσχερή εξόφληση των Ομολογιών στην ονομαστική τους αξία μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων, ο εν λόγω Δείκτης υπερβεί το 5,5, τότε η Εκδότρια θα προβαίνει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, ο δε βασικός μέτοχος της Εκδότριας με την επωνυμία Olympia Group διαβεβαιώνει ρητά και ανεπιφύλακτα και εγγυάται έναντι των Ομολογιούχων ότι, ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής που κατέχει ή/θα κατέχει ή όχι στο μέλλον στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, θα καταβάλλει για λογαριασμό των εκάστοτε Υφιστάμενων Επενδυτών της Εταιρείας το ποσό της εκάστοτε Αύξησης και μέχρι του απαιτούμενου πόσου, προκειμένου να αυξάνονται κάθε φορά τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας και να μειώνεται αντίστοιχα το Σύνολο του Καθαρού Δανεισμού, όπως αναλυτικά αναφέρονται στα υπό 4.3 περιπτ. 1 (γ) στην ενότητα 4.2.2.2. «Όροι του ΚΟΔ» και Παράρτημα II της αυτής ενότητας του Ενημερωτικού Δελτίου, με μέγιστο ποσό τα €20 εκατομμύρια, αφαιρουμένων ποσών που θα έχουν σωρευτικά ήδη καταβληθεί για τυχόν αυξήσεις κεφαλαίου.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω και δεδομένων των υπό (α) και (β) ανωτέρω υποχρεώσεων που έχει αναλάβει ο Όμιλος, ενδέχεται στο μέλλον να περιοριστεί η δυνατότητα του Ομίλου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του προς τους προμηθευτές, να χρηματοδοτεί επενδύσεις και λοιπές πληρωμές, συμπεριλαμβανομένων των καταβολών τυχόν μερισμάτων, να προβαίνει ελεύθερα σε συναλλαγές με τις εταιρείες εντός του Ομίλου, γεγονός που, δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική του κατάσταση στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων.

Αδυναμία της Εκδότριας να ικανοποιήσει τις απαιτήσεις των Ομολογιούχων στο σύνολό τους ή εν μέρει, ως αυτές θα απορρέουν κατά την εξάσκηση του Δικαιώματος Πρόωρης Αποπληρωμής των Ομολογιών (Put Option) σε περίπτωση επέλευσης Γεγονότος Πρόωρης Αποπληρωμής.

Η μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εκδότριας έναντι των Ομολογιούχων συνιστά Δικαίωμα Πρόωρης Αποπληρωμής (Put Option) και Γεγονός Καταγγελίας του ΚΟΔ. Με δεδομένο ότι Γεγονότα Πρόωρης Αποπληρωμής συνιστούν οι περιπτώσεις: α) Αλλαγή Ελέγχου (ως αποδίδεται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, υπό 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ»), (β) η Εκδότρια, με απόφασή της, δεν ζητεί και δεν λαμβάνει, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της από την εταιρεία ICAP Group A.E. σε διάστημα μικρότερο του έτους από την τελευταία αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας, και (γ) η Εκδότρια πάψει να τηρεί το Δείκτη (ως αποδίδεται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, υπό 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ») και καταστεί μεγαλύτερος του 5,5 σε ομλική βάση, η Εκδότρια έχει λάβει για τα υπό (α) και (γ) ανωτέρω, δέσμευση και διαβεβαίωση της Μητρικής εταιρείας αφενός περί μη Αλλαγής Ελέγχου καθ' όλη τη διάρκεια του ΚΟΔ και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση κάθε ποσού που οφείλεται εκάστοτε στους Ομολογιούχους και αφετέρου ότι θα συμμετέχει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και θα καλύπτει την εν λόγω αύξηση, προκειμένου να αυξάνονται κάθε φορά τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας και να μειώνεται αντίστοιχα το Σύνολο του Καθαρού Δανεισμού, μέχρις ότου τελικά ο λόγος του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA να επανέλθει στα επιτρεπτά όρια που ορίζει το ΚΟΔ, ήτοι να καταστεί μικρότερος του 5,5 σε ομλική βάση. Το ποσό της εν λόγω Αύξησης ή σωρευτικά όλων των Αυξήσεων δεν δύναται να υπερβεί το ποσό των είκοσι εκατομμυρίων (20.000.000) ευρώ καθ' όλη τη Διάρκεια του ΚΟΔ. Περαιτέρω, για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εκδότριας αναφορικά με το υπό (β) ανωτέρω, έχει συναφθεί η από 02.02.2017 Σύμβαση Έργου, τους όρους της οποίας η Εκδότρια θα τηρεί, προκειμένου η εταιρεία ICAP Group A.E. να προβαίνει αδιάλειπτα σε αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της καθ' όλη τη διάρκεια του ΚΟΔ.

Σε περίπτωση επέλευσης Γεγονότος Πρόωρης Αποπληρωμής, κατά τα ανωτέρω, ενδέχεται η Εκδότρια να μην διαθέτει επαρκή ταμειακά διαθέσιμα και να μην δύναται να εξασφαλίσει νέα χρηματοδότηση ή η νέα χρηματοδότηση να υπόκειται σε συμβατικούς περιορισμούς για την ικανοποίηση των απαιτήσεων μέρους ή του συνόλου των Ομολογιούχων, που θα ασκήσουν το εν λόγω δικαίωμα, με αποτέλεσμα να επηρεασθεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων.

Τυχόν ακραία μεταβολή της τιμής του μολύβδου, που αποτελεί τη βασική πρώτη ύλη του Ομίλου, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη λειτουργική κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι άμεσα εκτεθειμένος στη διακύμανση της τιμής του μολύβδου και κραμάτων αυτού, καθότι αποτελούν τη βασική πρώτη ύλη και συνιστούν καθοριστικό παράγοντα διαμόρφωσης του κόστους

παραγωγής συσσωρευτών/μπαταριών οξέος μολύβδου (άνω του 50%) και συνεπακόλουθα της τιμής πώλησης των εν λόγω προϊόντων. Ο μολύβδος θεωρείται ένα εκ των βασικών μετάλλων (base metal) και η τιμή του διαπραγματεύεται σε οργανωμένα χρηματιστήρια, προεξάρχοντος του Χρηματιστηρίου Μετάλλων του Λονδίνου (London Metal Exchange ή LME) και καθορίζεται από την παγκόσμια προσφορά και ζήτηση.

Στην πλειοψηφία των αγορών που ο Όμιλος δραστηριοποιείται, οι τιμές πώλησης μπαταριών αναπροσαρμόζονται ανά τρίμηνο, με βάση την εξέλιξη της τιμής του μολύβδου στο LME. Αντίστοιχα, η Εταιρεία αγοράζει την εν λόγω πρώτη ύλη από διάφορους προμηθευτές, μεταξύ των οποίων και η θυγατρική SUNLIGHT RECYCLING A.E., κυρίως με σταθερό ανά τρίμηνο τιμοκατάλογο αλλά και σε κάποιες περιπτώσεις spot. Για την αντιμετώπιση του εν λόγω κινδύνου που προκύπτει από τις διακυμάνσεις της τιμής του μολύβδου, ο Όμιλος προβαίνει, κατά το δυνατόν, σε φυσική αντιστάθμιση (natural hedge) μεταξύ πωλήσεων και αγορών (αντιστοίχιση του τιμοκαταλόγου αγοράς με την τιμή βάσης μολύβδου που χρησιμοποιείται στον τιμοκατάλογο πώλησης μπαταρίας). Επιπλέον, στις περιπτώσεις εκείνες που ακόμη και η φυσική αντιστάθμιση της τιμής του μολύβδου δεν είναι δυνατή, ο Όμιλος έχει ξεκινήσει, από την αρχή του έτους 2017, να χρησιμοποιεί εργαλεία αντιστάθμισης (OTC συμβόλαια), προκειμένου να αποφανθεί για την αποτελεσματικότητα αυτών και τη συμβατότητά τους με τον τρόπο λειτουργίας του.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η επίδραση της ποσοστιαίας μεταβολής της τιμής του μολύβδου σε συνάρτηση της συνολικής ποσότητας χρήσης από τον Όμιλο σε διάστημα ενός έτους. Εάν ο μολύβδος είχε υποτιμηθεί/ανατιμηθεί κατά 1% και 5%, αντίστοιχα και με όλες τις υπόλοιπες μεταβλητές σταθερές και ο Όμιλος δεν είχε προβεί σε σχετικές ενέργειες αντιστάθμισης της τιμής του μολύβδου, η επίδραση στην καθαρή κερδοφορία του Ομίλου, για τις χρήσεις 2016 και 2015, θα είχε ως εξής:

| Ποσά σε € | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| % μεταβολή της τιμής του μολύβδου (τιμή βάσης €2.100/τόνο) | 31.000 τόνοι/έτος | 26.000 τόνοι/έτος |
| 1% | -651.000 | -546.000 |
| 5% | -3.255.000 | -2.730.000 |
| -1% | 651.000 | 546.000 |
| -5% | 3.255.000 | 2.730.000 |

Πηγή: Εταιρεία.

Σε συνθήκες ακραίων μεταβολών της τιμής του μολύβδου, κατά τις οποίες οι προσπάθειες της Εταιρείας για αντιστάθμιση της τιμής του, ως ανωτέρω, δεν επιφέρουν τα επιδιωκόμενα αποτελέσματα, ενδεχομένως να υπάρξει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη λειτουργική κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογίων της Εκδότριας στο Χ.Α.

Η δραστηριότητα του Ομίλου εκτείνεται σε παγκόσμιο επίπεδο, ως εκ τούτου εκτίθεται σε κίνδυνο ακραίας μεταβολής των τιμών των νομισμάτων (συναλλαγματικός κίνδυνος) για τις συναλλαγές εκείνες που δεν πραγματοποιούνται σε Ευρώ.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο και, συνεπώς, υφίσταται έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο, ο οποίος προέρχεται κυρίως από το Δολάριο ΗΠΑ (USD) και σε πολύ μικρότερο βαθμό από το νόμισμα της Ρουμανίας (RON) (θυγατρική στη Ρουμανία), ενώ ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγών πραγματοποιείται στο λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου, δηλαδή σε Ευρώ (€). Ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές, απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα και καθαρές επενδύσεις σε επιχειρήσεις εξωτερικού. Για την αντιμετώπιση του συναλλαγματικού κινδύνου, ο Όμιλος φροντίζει οι μελλοντικές εκροές χρημάτων σε ξένο νόμισμα να καλύπτονται από συμβόλαια προαγοράς συναλλάγματος με σκοπό τον περιορισμό του συναλλαγματικού κινδύνου. Εάν το Ευρώ είχε υποτιμηθεί/ανατιμηθεί κατά 5% έναντι των ξένων νομισμάτων με όλες τις υπόλοιπες μεταβλητές σταθερές και ο Όμιλος δεν είχε προβεί σε αντίστοιχες ενέργειες αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου, η επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια αλλά και στην καθαρή κερδοφορία του Ομίλου, για τις χρήσεις 2015 και 2016, θα είχε ως εξής:

| | | 2016 | | 2015 | |
|-------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Ισοτιμία €/ \$ | €/ \$ | -5,00% | 5,00% | -5,00% | 5,00% |
| Καθαρά Αποτελέσματα προ φόρων | χιλ € | -1.544 | 1.544 | -1.096 | 1.096 |
| Καθαρά Αποτελέσματα μετά από φόρους | χιλ € | -1.096 | 1.096 | -778 | 778 |
| Ίδια Κεφάλαια | χιλ € | -1.096 | 1.096 | -778 | 778 |

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016).

Σε περίπτωση που ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να προβεί άμεσα και αποτελεσματικά σε αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου εξαιτίας ακραίων μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες παρά των προσπαθειών αντιστάθμισης του ως ανωτέρω, ενδεχομένως να υπάρξει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Εναλλακτικοί τρόποι χρηματοδότησης σε περίπτωση που η Εκδότρια αντιμετωπίσει οποιοδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα 2.1.

Σημειώνεται ότι η Εκδότρια, σε περίπτωση που αντιμετωπίσει οποιοδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.», δεσμεύεται ότι θα εξετάσει εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης όπως αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή/και εξεύρεση πρόσθετου τραπεζικού δανεισμού μέχρι του ποσού των €16 εκατ. με βάση τους περιοριστικούς όρους του παρόντος ΚΟΔ. Σε περίπτωση που οι ως άνω ενέργειες της Εκδότριας δεν τελεσφορήσουν, τότε θα υπάρξει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου,

με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων.

2.2 Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες.

Τυχόν αποτυχία του Ομίλου και των συνδεδόμενων με αυτόν νομικών ή φυσικών προσώπων ως προς την επιτυχή διατήρηση ή ενίσχυση της εμπορικής του φήμης θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την δυνατότητα της Εταιρείας να διατηρήσει και να προσελκύει πελάτες, η απώλεια των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες της Εταιρείας, την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της και, κατ' επέκταση, την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Εάν η εμπορική φήμη του Ομίλου και των συνδεδόμενων με αυτόν νομικών ή φυσικών προσώπων υποστεί βλάβη, ενδέχεται να επηρεασθεί η εικόνα της Εταιρείας, και των προϊόντων της και οι σχέσεις της με τους πελάτες, και ως εκ τούτου να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η δραστηριότητα, η οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και οι προοπτικές της Εταιρείας. Ο κίνδυνος για τη φήμη του Ομίλου και κατ' επέκταση της Εταιρείας και των προϊόντων της είναι εγγενής με την παραγωγή και πώληση των προϊόντων της σε σημαντικούς πελάτες στην εγχώρια και διεθνή αγορά. Πιθανή διασπορά αρνητικής φημολογίας για τον Όμιλο, τα συνδεδόμενα με αυτόν φυσικά ή νομικά πρόσωπα ή των προϊόντων εν γένει, οι οποίες θα μπορούσαν ενδεικτικά να αφορούν σε πραγματικές ή μη πραγματικές πρακτικές ή και τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος διεξάγει ή θεωρείται ότι διεξάγει τις δραστηριότητές του ή ακόμη και σε διασπορά ειδήσεων, έχει άμεσο αντίκτυπο στη δραστηριότητα της Εταιρείας. Παρά το γεγονός ότι ο κίνδυνος αυτός ενδέχεται να είναι εκτός της σφαίρας ελέγχου της Εταιρείας, τυχόν αρνητική δημοσιότητα και αρνητική άποψη της κοινής γνώμης για τον Όμιλο θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την δυνατότητα της Εταιρείας να διατηρήσει και να προσελκύει πελάτες, η απώλεια των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες της Εταιρείας, την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της και, κατ' επέκταση, την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Οι αγορές για τα προϊόντα του Ομίλου είναι ιδιαίτερα ανταγωνιστικές, συνεπώς αν ο Όμιλος δεν επενδύσει με επιτυχία στην ανάπτυξη νέων προϊόντων, στη βελτίωση της παραγωγικότητας και στην εξυπηρέτηση και υποστήριξη των πελατών του, οι πωλήσεις των προϊόντων και τα αποτελέσματα του Ομίλου θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά, με αποτέλεσμα να επηρεασθεί ενδεχομένως η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Η αγορά συσσωρευτών είναι άκρως ανταγωνιστική, απαιτώντας σημαντικές επενδύσεις στον τομέα της έρευνας και τεχνολογίας, με αποτέλεσμα ορισμένοι ανταγωνιστές ενδεχομένως να έχουν συγκριτικά

πλεονεκτήματα. Πολλά από τα προϊόντα του Ομίλου κατασκευάζονται βάσει κοινών προδιαγραφών και, ως εκ τούτου, μπορεί να υποκατασταθούν με προϊόντα ανταγωνιστών. Ο Όμιλος εκτίθεται σε ανταγωνισμό σε πολλές αγορές με βάση την τιμή, την ποιότητα, το εύρος της σειράς των προϊόντων, τα διαθέσιμα αποθέματα, την έγκαιρη παράδοση, την εξυπηρέτηση των πελατών, τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις των προϊόντων, καθώς και την ικανότητά του να ανταποκρίνεται άμεσα στις ανάγκες των πελατών του. Συνεπώς, προκειμένου να παραμείνει ο Όμιλος ανταγωνιστικός, οφείλει να επενδύει διαρκώς στην ανάπτυξη των παραγόμενων προϊόντων, στη βελτίωση της παραγωγικότητας και στην εξυπηρέτηση και υποστήριξη των πελατών του. Τυχόν αδυναμία του Ομίλου να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις του διαρκώς αυξανόμενου ανταγωνισμού θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί ενδεχομένως η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος ενδέχεται να αποτύχει να αποκομίσει τα προσδοκώμενα οφέλη από υπάρχουσες ή μελλοντικές συμφωνίες για στρατηγικές επενδύσεις και συνεργασίες, γεγονός που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του και, κατ' επέκταση, την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της στο Χ.Α.

Παρά τις εγχώριες αρνητικές συγκυρίες που επικρατούν τα τελευταία χρόνια, ο Όμιλος εξακολουθεί να είναι ανταγωνιστικός, αφού κατόρθωσε με ποσοστό 84% περίπου των πωλήσεων του 2016 (Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2016) του κύκλου εργασιών του να δραστηριοποιείται εμπορικά στις αγορές του εξωτερικού. Στο πλαίσιο αυτό, έχει επιτύχει να διαθέτει τεχνολογικά προηγμένες, υψηλής ποιότητας ενεργειακές λύσεις στις μεγάλες διεθνείς αγορές. Η στρατηγική επιλογή του Ομίλου να διεισδύσει σε ξένες ανταγωνιστικές αγορές εκτός από πλεονέκτημα της διασποράς του επιχειρηματικού κινδύνου που επιτυγχάνει, ελλοχεύει κινδύνους αφενός από τον ανταγωνισμό μεγάλων πολυεθνικών εταιρειών που κατέχουν μεγάλο μερίδιο αγοράς και αφετέρου από τους τοπικούς κινδύνους της χώρας στην οποία δραστηριοποιείται και οι οποίοι δύναται να επηρεάσουν την ομαλή εξέλιξη της κάθε συνεργασίας και τελικά την επίτευξη των προσδοκώμενων ωφελειών. Τυχόν κυβερνητικές, πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις σχετικά με τον πληθωρισμό, τα επιτόκια, τη φορολογία, τη διακύμανση των συναλλαγματικών ισοτιμιών, τους όρους του εμπορίου, την κοινωνική ή πολιτική αστάθεια, τις διπλωματικές σχέσεις, τις διεθνείς διενέξεις και άλλα γεγονότα μπορούν ενδεχομένως να επιδράσουν δυσμενώς την εμπορική συνεργασία που έχει συμφωνήσει η Εταιρεία με αλλοδαπούς πελάτες. Ένας τέτοιος κίνδυνος δύναται να επηρεάσει την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητά του στην εν λόγω χώρα και θα επιδράσει δυσμενώς στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις προοπτικές του.

Συνεπώς, η Διοίκηση του Ομίλου δεν δύναται να διασφαλίσει ότι αναφορικά με κάποιες συνεργασίες που έχουν πραγματοποιηθεί εκτός της ελληνικής αγοράς, οι αντισυμβαλλόμενοί του θα μπορέσουν να ανταποκριθούν επιτυχώς στις υποχρεώσεις τους ή ότι θα είναι σε θέση να εκπληρώνουν σωστά και ακριβόχρονα τις υποχρεώσεις τους ή ότι, κατά τη λήξη των συμβολαίων, θα μπορέσει ο Όμιλος να αντικαταστήσει ή παρατείνει

με ευνοϊκούς όρους τα συμβόλαια αυτά, γεγονός που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του και, κατ' επέκταση, την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της στο Χ.Α.

Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές. Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Ομολογιών εκτός εάν διαθέτουν την εμπειρία και εξειδίκευση (είτε μόνοι αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού, φορολογικού ή άλλου συμβούλου) να εκτιμήσουν την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τις Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, την κατ' αποτέλεσμα μεταβολή της αξίας των Ομολογιών και το αποτέλεσμα που θα έχει η εν λόγω επένδυση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους.

Κάθε ενδιαφερόμενος επενδυτής που επιθυμεί να αποκτήσει υπό έκδοση Ομολογίες πρέπει να συνεκτιμήσει την καταλληλότητα της συγκεκριμένης επένδυσης, λαμβάνοντας υπόψη εάν είναι κατάλληλη και συμβαδίζει με το προσωπικό του επενδυτικό προφίλ. Ειδικότερα, οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα πρέπει:

- Να έχουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία για να προβούν σε ουσιαστική αξιολόγηση της επένδυσης στις υπό έκδοση Ομολογίες, των πλεονεκτημάτων και των κινδύνων που εμπεριέχονται στην επένδυση σε αυτές, και των πληροφοριών και εγγράφων που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω αναφοράς στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
- Να είναι γνώστες και να έχουν πρόσβαση σε κατάλληλα εργαλεία ανάλυσης προκειμένου να δύνανται να αξιολογήσουν, υπό την παρούσα συγκεκριμένη, ιδιαίτερη οικονομική συγκυρία και τα υφιστάμενα πραγματικά περιστατικά, την επένδυση στις εν λόγω Ομολογίες, και τις επιπτώσεις της πορείας αυτών στο συνολικό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων τους.
- Να διαθέτουν επαρκείς οικονομικούς πόρους και ρευστότητα προκειμένου να ανταπεξέλθουν σε όλους τους κινδύνους της επένδυσης στις εν λόγω Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης όπου το νόμισμα στο οποίο καταβάλλονται κεφάλαιο ή/και τόκοι υπό τις Ομολογίες θα είναι διαφορετικό από το νόμισμα του ενδιαφερόμενου επενδυτή.
- Να κατανοήσουν σε βάθος τους όρους του από 02.06.2017 Προγράμματος ΚΟΔ, οι οποίοι εγκρίθηκαν με την από 02.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, και των Ομολογιών, και να είναι εξοικειωμένοι με τη συμπεριφορά της αγοράς, στην οποία θα διαπραγματεύονται οι Ομολογίες.
- Να είναι σε θέση να αξιολογούν (είτε μόνοι τους, αυτοτελώς, είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού συμβούλου) πιθανά σενάρια που αφορούν οικονομικούς, επιτοκιακούς, φορολογικούς και λοιπούς παράγοντες που δύνανται να επηρεάσουν τις επενδύσεις τους και την ικανότητά τους να ανταπεξέλθουν στους κινδύνους που απορρέουν από την εν λόγω επένδυση στις Ομολογίες.

Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Ομολογιών, εκτός εάν διαθέτουν την εμπειρία και εξειδίκευση (είτε μόνοι αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού, φορολογικού ή άλλου

συμβούλου) να εκτιμήσουν την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τις Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, την κατ' αποτέλεσμα μεταβολή της αξίας των Ομολογιών και το αποτέλεσμα που θα έχει η εν λόγω επένδυση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους.

Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο πρόωρης εξόφλησης και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες, δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας.

Οι ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εκδότριας προς το δικαιούχο-ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του ΚΟΔ. Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο πρόωρης εξόφλησης και κίνδυνο ρευστότητας αγοράς.

Με την έκδοση του ΚΟΔ, η Εταιρεία αναλαμβάνει έναντι των ομολογιούχων, μεταξύ άλλων, την υποχρέωση καταβολής κεφαλαίου και τόκων, κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου και κατά την Ημερομηνία Καταβολής Τόκων αντιστοίχως, όπως οι όροι αυτοί ορίζονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ. Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Επιπλέον, οι Ομολογίες, δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εταιρείας και της περιουσίας της ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εταιρείας μόνο κατά ποσοστό 10% και για τυχόν υπερβάλλον μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών της Εταιρείας, που κατέχουν εμπράγματα ή γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών.

Επομένως, σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν εκπληρώσει χρηματικές υποχρεώσεις της προς τους επενδυτές ομολογιούχους (όπως ενδεικτικά για την καταβολή τόκου ή κεφαλαίου) ή εν γένει δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις της ή/και οι Ομολογίες καταστούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, ή/και σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας της Εταιρείας (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα) υφίσταται ο κίνδυνος, στην περίπτωση που η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων πιστωτών της, να μην ικανοποιηθούν στο σύνολό τους ή/και καθόλου οι

απαιτήσεις των επενδυτών ομολογιούχων από κεφάλαιο, τόκους ή λοιπά καταβλητέα υπό του ΚΟΔ και των Ομολογιών ποσά.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις, όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της Εταιρείας.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. μπορεί να υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις, όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και την χρηματοοικονομική της κατάσταση, αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της Εκδότριας. Μεταξύ των παραγόντων αυτών, περιλαμβάνονται και οι ακόλουθοι:

- Οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις.
- Αλλαγές των γενικών συνθηκών της χρηματιστηριακής αγοράς.
- Μειωμένη ζήτηση για εταιρικές ομολογίες και ιδίως τις Ομολογίες έκδοσης της Εκδότριας.
- Οι μεταβολές στην αντίληψη των επενδυτών για τον τομέα δραστηριοποίησης της Εκδότριας ή/και τις προοπτικές του.
- Η γενικότερη αστάθεια των αγορών του Χ.Α. ή/και η γενικότερη απόδοσή τους.

Οι ως άνω παράγοντες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας. Επιπρόσθετα, κίνδυνοι που περιγράφονται σε λοιπά σημεία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και μεταξύ άλλων στην παρούσα ενότητα 2.2 «Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες» ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην τιμή των Ομολογιών της Εκδότριας.

Οι αγορές της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. είναι περισσότερο ασταθείς από αγορές λοιπών χρηματιστηρίων και η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη με αποτέλεσμα η δυνατότητα μελλοντικής ρευστοποίησης των Ομολογιών της Εκδότριας στην αγορά να μην είναι εγγυημένη.

Οι υπό έκδοση Ομολογίες της Εκδότριας θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Γενικότερα, το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών και, ως εκ τούτου, οι υποψήφιοι επενδυτές ίσως δυσκολευτούν να αγοράσουν ή να πωλήσουν Ομολογίες της Εκδότριας, ιδίως σε μεγάλα πακέτα. Σημειώνεται ότι η ρευστότητα του Χ.Α. έχει περαιτέρω επηρεασθεί από την επιβολή των περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων που επιβλήθηκε με την από 18.07.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 84/18.07.2015) και όπως ισχύουν σήμερα. Δεδομένου

ότι δεν υφίσταται ανεπτυγμένη αγορά εισαγωγής κοινών ομολογιών με δημόσια προσφορά στο Χ.Α., την τελευταία δεκαετία, δεν υπάρχουν ιστορικά στοιχεία που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε συμπεράσματα ως προς την εμπορευσιμότητά τους και δεν υπάρχει καμία ένδειξη για την πιθανή μελλοντική συμπεριφορά της τιμής και της ρευστότητας των Ομολογιών της Εκδότριας στην εν λόγω αγορά. Η δευτερογενής αγορά Ομολόγων στην εν λόγω αγορά δεν είναι ακόμη ανεπτυγμένη, με αποτέλεσμα η εμπορευσιμότητα και δυνατότητα μελλοντικής ρευστοποίησης των Ομολογιών της Εκδότριας στην αγορά να μην είναι εγγυημένη.

Οι Ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα, συνέρχονται σε Συνέλευση και λαμβάνουν αποφάσεις με απαρτία και πλειοψηφία, που ορίζεται στους όρους του ΚΟΔ. Οι Ομολογιούχοι εκπροσωπούνται έναντι της Εκδότριας και τρίτων δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων. Ελλοχεύει πάντα ο κίνδυνος οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων ή/και οι ενέργειες και αποφάσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να βρίσκονται σε αντίθεση με τις επιθυμίες και τα συμφέροντα του μεμονωμένου επενδυτή Ομολογιούχου.

Οι Ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα κατά την έννοια του νόμου και λαμβάνουν αποφάσεις ευρισκόμενοι σε Συνέλευση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους όρους του προγράμματος του ΚΟΔ και το Ν.3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύει. Κατά τη διάρκεια και λειτουργία του ΚΟΔ οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να λαμβάνουν αποφάσεις αυτοτελώς, εκτός συνέλευσης.

Οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων λαμβάνονται συλλογικά με την κατά περίπτωση προβλεπόμενη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τους όρους, το Πρόγραμμα ΚΟΔ και το νόμο, και δεσμεύουν το σύνολο των Ομολογιούχων, ανεξαρτήτως εάν έχουν συμμετάσχει ή όχι στη συνέλευση, ή/και εάν έχουν μειοψηφήσει και προβάλλει αντιρρήσεις κατά τη λήψη της σχετικής απόφασης.

Επίσης, κατά τη διάρκεια του ΚΟΔ, οι Ομολογιούχοι εκπροσωπούνται έναντι της Εκδότριας και τρίτων από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό τους σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003, τους όρους και το πρόγραμμα του ΚΟΔ και τις αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων.

Πράξεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ακόμη και αν είναι καθ' υπέρβαση της εξουσίας του, δεσμεύουν τους Ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων, εκτός εάν η Εκδότρια ή ο τρίτος γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας.

Ελλοχεύει πάντα ο κίνδυνος οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων ή/και οι ενέργειες και αποφάσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να βρίσκονται σε αντίθεση με τις επιθυμίες και τα συμφέροντα του μεμονωμένου επενδυτή Ομολογιούχου.

Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις και υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την αντιμετώπιση συγκεκριμένου είδους εισοδήματος από τις Ομολογίες. Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος, σε περίπτωση τυχόν αλλαγής ή διαφορετικής ερμηνείας του φορολογικού πλαισίου, πρόσθετης ή αυξημένης φορολογικής επιβάρυνσης στα έσοδα από τις Ομολογίες ή τη

μεταβίβασή τους, καθώς και περιορισμού της καθαρής ονομαστικής απόδοσης αυτών και της αξίας της επένδυσης του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες.

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι το ελληνικό πλαίσιο φορολογίας εισοδήματος υφίσταται συχνές τροποποιήσεις με πλέον αξιοσημείωτη την εκ βάθρων τροποποίηση με την ψήφιση και εφαρμογή νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος (ν. 4172/2013) με ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2014. Με δεδομένη την εκ βάθρων αλλαγή των μέχρι πρότινος ισχυουσών φορολογικών διατάξεων με την εφαρμογή του νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος δεν μπορεί να αναζητηθεί βάση για την ερμηνεία των νέων διατάξεων στις προϊσχύσασες. Οι δε φορολογικές αρχές και τα ελληνικά δικαστήρια ενδέχεται να ερμηνεύσουν τις διατάξεις του νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος και του κώδικα φορολογικής διαδικασίας (ν. 4174/2013, ως ισχύει) κατά τρόπο που δεν είναι δυνατό να προβλεφθεί. Δε μπορεί να αποκλειστεί οποιαδήποτε πρόσθετη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες που θα μπορούσε να περιορίσει την ονομαστική απόδοση αυτών. Ως αποτέλεσμα της εν λόγω τροποποίησης, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς τη φορολογική αντιμετώπιση σύμφωνα με το Ελληνικό Δίκαιο συγκεκριμένου είδους εισοδήματος που γεννάται από την απόκτηση ή/και μεταβίβαση των Ομολογιών. Επιπλέον, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, σε περίπτωση μεταβολής του υφιστάμενου φορολογικού συστήματος ή/και μεταβολής της φορολογικής πρακτικής, οι επιβαρύνσεις δεν θα βαρύνουν την Εκδότηρια, αλλά τον εκάστοτε επενδυτή, κατά περίπτωση. Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος ότι, σε περίπτωση τυχόν αλλαγής ή διαφορετικής ερμηνείας του φορολογικού πλαισίου η οποία συνεπάγεται πρόσθετη ή αυξημένη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες ή τη μεταβίβασή τους, θα μπορούσε να περιοριστεί η καθαρή ονομαστική απόδοση αυτών και εν γένει να επηρεαστεί δυσμενώς η επένδυση του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τυχόν μελλοντικές αλλαγές και αυστηροποίηση του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου στο οποίο υπόκειται τόσο στην Ελλάδα όσο και σε διεθνές επίπεδο. Οποιαδήποτε περαιτέρω θέσπιση νομοθεσίας ή/και ρυθμίσεων, που θα προκαλούσε αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα ενδέχεται να επηρεάσει ουσιαστικά την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου και, συνεπώς, να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Με δεδομένο ότι η τάση τόσο σε εθνικό όσο και σε ευρωπαϊκό επίπεδο είναι η αναμόρφωση των κανόνων που διέπουν την επιχειρηματικότητα σε αυστηρότερο κανονιστικό πλαίσιο, όπως αυτούς που αφορούν το περιβάλλον, υγειονομικό, βιομηχανική ιδιοκτησία, πνευματικά δικαιώματα, και η συμμόρφωση του Ομίλου σε αυτούς τους κανόνες έχει επίδραση στη λειτουργία και στα αποτελέσματα του Ομίλου και αντίστοιχα ή μη συμμόρφωση ή παραβίαση επισύρει υψηλά πρόστιμα. Ας σημειωθεί ότι, ούτως ή άλλως, ο μηχανισμός παρακολούθησης για την εφαρμογή και τήρηση της νομοθεσίας που αφορά στη δραστηριότητα και τις υποχρεώσεις του Ομίλου συνιστά μία διαρκή δαπανηρή διαδικασία. Είναι προφανές ότι η συμμόρφωση του

Ομίλου σε οποιαδήποτε νεότερη νομοθετική ρύθμιση που διέπει τη δραστηριότητά του απαιτεί συνήθως υιοθέτηση μέτρων με υψηλό κόστος και ενδεχομένως σε πραγματοποίηση επενδύσεων σε μη συμφέροντες για αυτόν όρους, με αποτέλεσμα να μην επιτρέψει την υλοποίηση επενδυτικών σχεδίων του που θα αφορούν στην ανάπτυξη της δραστηριότητάς του. Αυτοί οι νόμοι και κανονισμοί και η ερμηνεία και εφαρμογή τους μπορεί επίσης να αλλάζει κατά καιρούς και αυτές οι αλλαγές μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά σε σημαντικό βαθμό τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου. Συνεπώς, η Διοίκηση της Εταιρείας δε δύναται να αποκλείσει το ενδεχόμενο ότι η τυχόν αναδιάρθρωση του θεσμικού πλαισίου και η ερμηνεία του δύναται να επιφέρει σημαντική αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου και, συνεπακόλουθα, να επηρεασθεί η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν Δικαίωμα Πρόωρης Αποπληρωμής των Ομολογιών παρά μόνον υπό ορισμένες προϋποθέσεις.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα να απαιτήσουν από την Εκδότρια την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών τους στην ονομαστική τους αξία μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων, παρά μόνον εφόσον:

(i) επέλθει Αλλαγή Ελέγχου στην Εκδότρια, η οποία συνίσταται στις εξής περιπτώσεις: α) εάν αποκτηθεί άμεσα ή έμμεσα από οποιοδήποτε πρόσωπο (φυσικό ή Νομική Οντότητα) εκτός των Υφιστάμενων Επενδυτών, ποσοστό συμμετοχής που ξεπερνά το 1/2 του εκάστοτε συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας ή β) εάν αποκτηθεί άμεσα ή έμμεσα, από οποιοδήποτε πρόσωπο (φυσικό ή Νομική Οντότητα) εκτός των Υφιστάμενων Επενδυτών το δικαίωμα άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου επί των μετοχών της Εκδότριας κατά ποσοστό που ξεπερνά το 1/2 των δικαιωμάτων ψήφου του εκάστοτε συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου εκδοθεισών μετοχών της Εκδότριας ή γ) αν αποκτηθεί, άμεσα ή έμμεσα, ο έλεγχος της Εκδότριας από οποιοδήποτε πρόσωπο (φυσικό ή Νομική Οντότητα), το οποίο, κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, δεν ασκεί έλεγχο στην Εκδότρια. Για τους σκοπούς του παρόντος Προγράμματος, η έννοια του «ελέγχου» θα ερμηνεύεται σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ 10, όπως ισχύει και «Υφιστάμενοι Επενδυτές» θα έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, στην ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου),

(ii) η Εκδότρια, με απόφασή της, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, δεν προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της από την εταιρεία ICAP Group A.E. σε ετήσια βάση. Επιπλέον, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για το αποτέλεσμα της αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της,

(iii) κατά παραβίαση της θετικής υποχρέωσης της Εκδότριας, ως ορίζεται στην παράγραφο 8.1.(ι) της ενότητας 4.2.2.2. «Όροι του ΚΟΔ» και όταν ο Δείκτης καταστεί μεγαλύτερος του 5,5 σε ομιλική βάση, όπου τυχόν διαπιστωθεί από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εκδότριας κατά τη διαδικασία που προβλέπεται παράγραφο

8.1.(ι) της ενότητας 4.2.2.2. «Όροι του ΚΟΔ» για τις ανάγκες έκδοσης του Πιστοποιητικού με τα δεδομένα είτε της 30/06 είτε της 31/12 εκάστου έτους επί των εξαμηνιαίων είτε των ετησίων αντίστοιχα ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου ελεγμένων από την Ελεγκτική Εταιρεία σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή καθόλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου μέχρι και την ολοσχερή εξόφληση των Ομολογιών στην ονομαστική τους αξία μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων. Ειδικότερα, για τις ανάγκες εκπλήρωσης επαναφοράς του Δείκτη προκειμένου να μην ασκηθεί το Δικαίωμα της Πρόωρης Αποπληρωμής κατά τη διαδικασία που προβλέπεται στην παράγραφο 4.4 της ενότητας 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ», η Μητρική Εταιρεία θα συμμετέχει κάθε φορά σε Αύξηση της Εκδότριας καλύπτοντας το ποσό αυτής, προκειμένου να αυξάνονται κάθε φορά τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας και να μειώνεται αντίστοιχα το Σύνολο του Καθαρού Δανεισμού, ώστε ο λόγος του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA να επανέλθει στα όρια που ορίζει το Ομολογιακό Δάνειο, ήτοι να καταστεί μικρότερος του 5,5 σε ομολογιακή βάση. Η υποχρέωση της Μητρικής Εταιρείας να συμμετέχει στην αύξηση έχει αναληφθεί ρητά και αμετάκλητα σύμφωνα με τη σχετική Δήλωση Δέσμευσης που έχει αναλάβει και της οποίας το περιεχόμενο περιλαμβάνεται αυτούσιο στο Παράρτημα II «Επιστολή Δέσμευσης της Μητρικής Εταιρείας» της ενότητας 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ». Η Εκδότρια οφείλει την επόμενη ημέρα (T+1) από τη διαπίστωση της παραβίασης της παραγράφου 8.1. (γ) της ενότητας 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» και την έκδοση του σχετικού Πιστοποιητικού των ορκωτών ελεγκτών περί μη συμμόρφωσης, να προβεί σε όλες εκ του νόμου και του καταστατικού της ενέργειες προκειμένου το Διοικητικό Συμβούλιο της να λάβει απόφαση και να εγκρίνει τη Σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της με σκοπό την Αύξηση. Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης για την Αύξηση θα επιδίδεται σε όλους της μετόχους της Εκδότριας με δικαστικό επιμελητή κατά την έννοια του άρθρου 26 παραγρ. 2^α του κ.ν.2190/1920 την ίδια ημέρα της λήψης της απόφασης από το Διοικητικό Συμβούλιο (T+1). Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας θα συνέρχεται και θα εγκρίνει την εκάστοτε Αύξηση σύμφωνα με το άρθρο 13 παραγρ. 7 του κ.ν.2190/1920 εντός προθεσμίας είκοσι δύο (22) ημερών από την ημερομηνία που διαπιστώθηκε από τους ορκωτούς ελεγκτές η μη συμμόρφωση της Εκδότριας με το Δείκτη (T+22). Η Εκδότρια αναλαμβάνει από την ημερομηνία της λήψης της σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της για την Αύξηση και την καταβολή αυτής σύμφωνα με τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα της δήλωσης της Μητρικής, ως ορίζονται στο Παράρτημα II «Επιστολή Δέσμευσης της Μητρικής Εταιρείας» της ενότητας 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» να προβεί σε όλες τις ενέργειες που ορίζονται στις οικείες διατάξεις του κ.ν.2190/1920 και στο καταστατικό της για την ολοκλήρωση της Αύξησης και την πιστοποίηση της, προκειμένου οι ορκωτοί ελεγκτές της Εκδότριας να εκδώσουν το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης για την τήρηση του Δείκτη σύμφωνα με την παράγραφο 8.1.(ι) της ενότητας 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» εντός της προθεσμίας των τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία που διαπιστώθηκε η μη τήρηση του Δείκτη και να αποσταλεί το νεότερο Πιστοποιητικό στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (T+30). Περαιτέρω, η Εκδότρια οφείλει το αργότερο εντός δύο (2) ημερών από την έκδοση του Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης από τους ορκωτούς ελεγκτές, να αποστέλλει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων όλα τα εταιρικά έγγραφα και πιστοποιητικά που ευλόγως ζητήσει από την Εκδότρια ο

τελευταίος και τα οποία αποδεικνύουν την εγκυρότητα και ισχύ της Αύξησης. Ρητά συμφωνείται ότι οι ανωτέρω προθεσμίες δύναται να παρατείνονται συνολικά μέχρι πέντε (5) ημέρες κατόπιν προηγούμενης έγγραφης συναίνεσης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων. Προς άρση πάσης αμφιβολίας και για τους σκοπούς του παρόντος όρου, θα νοείται ότι έχει επέλθει Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής κατά την έννοια 8.1.(ι) της ενότητας 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» περί μη τήρησης του Δείκτη, εφόσον εντός της προθεσμίας των τριάντα (30) ημερών από τη διαπίστωση της παραβίασης 8.1.(ι) της ενότητας 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» δεν εκδοθεί τελικά το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης περί τήρησης του Δείκτη από τους ορκωτούς ελεγκτές με το οποίο να βεβαιώνεται η συμμόρφωση της Εκδότριας με το Δείκτη. Ο όρος «Αύξηση» έχει την έννοια ως ορίζεται στην παράγραφο 1.1. της ενότητας 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ».

Ενδεχόμενη άσκηση του Δικαιώματος Πρόωρης Αποπληρωμής των Ομολογιών, όχι από το σύνολο των Ομολογιούχων, θα οδηγήσει σε περιορισμό του αριθμού των υπό διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Ομολογιών και ενδεχομένως να περιορίσει την εμπορευσιμότητά τους.

Σύμφωνα με τον όρο 4.3 περιπτ. 3 της ενότητας 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ», σε περίπτωση επέλευσης Γεγονότος Πρόωρης Αποπληρωμής, έκαστος Ομολογιούχος δύναται να υποβάλει ανέκκλητη δήλωση πρόθεσης στην Εκδότρια, αναφέροντας το Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής και τον αριθμό των Ομολογιών την αποπληρωμή των οποίων αιτείται. Σε περίπτωση που η εν λόγω δήλωση δεν υποβληθεί είτε από το σύνολο των Ομολογιούχων είτε για το σύνολο των Ομολογιών που κατέχουν, θα συρρικνωθεί ο αριθμός των υπό διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Ομολογιών και ενδεχομένως να περιοριστεί η εμπορευσιμότητα και δυνατότητα μελλοντικής αγοράς ή ρευστοποίησης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. Επιπλέον, σύμφωνα με τον όρο 4.3 περιπτ. 5 της ενότητας 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» η Εκδότρια έχει το δικαίωμα, σε περίπτωση που εξασκήσουν το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής Ομολογιούχοι που εκπροσωπούν το ογδόντα τοις εκατό (80%) του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, να προβεί στην πρόωρη αποπληρωμή του συνόλου των Ομολογιών των λοιπών Ομολογιούχων πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, ωστόσο ενδεχόμενη μη άσκηση στην περίπτωση αυτή του εν λόγω δικαιώματος από την Εκδότρια, θα οδηγήσει σε σημαντική μείωση της εμπορευσιμότητας και της δυνατότητας μελλοντικής αγοράς ή ρευστοποίησης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Σε ενδεχόμενη άσκηση από την Εταιρεία του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών, από το έτος 2020 αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν δευτερογενώς Ομολογίες, μερική απώλεια κεφαλαίου και βεβαίως μη είσπραξη των μη δεδουλευμένων τόκων των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού. Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν πρωτογενώς Ομολογίες, ήτοι επενδύσουν σε Ομολογίες μέσω της παρούσας δημόσιας προσφοράς, δεν έχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

Στους όρους του ΚΟΔ προβλέπεται ότι η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου της ονομαστικής αξίας του συνόλου των Ομολογιών ή μέρους των Ομολογιών των Ομολογιών ποσού το οποίο δεν δύναται να υπερβαίνει σωρευτικά το 50% στο 100% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων του συνόλου των Ομολογιών και το δε εναπομείναν ποσό μετά την αποπληρωμή του 50% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων του συνόλου των Ομολογιών, η Εκδότρια έχει δικαίωμα να το εξοφλήσει εξολοκλήρου. Το δικαίωμα αυτό έχει η Εκδότρια από το έτος 2020 σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού και μέχρι έξι (6) μήνες πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, μετά από έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εταιρεία να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση. Σε περίπτωση μερικής προπληρωμής των Ομολογιών, θα προπληρώνεται μέρος της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας αναλογικά (pro rata).

Για την πληρέστερη κατανόηση του συγκεκριμένου κινδύνου παρατίθενται τα κάτωθι ενδεικτικά σενάρια:

Παράδειγμα επενδυτή της πρωτογενούς αγοράς: Ο επενδυτής μέσω της Δημόσιας Προσφοράς καταβάλλει 100,00% επί της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Από το έτος 2020 και μετά, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά τη λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Συνεπώς, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς δεν θα έχει μερική απώλεια κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους.

Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς: Ο επενδυτής μέσω της Δευτερογενούς Αγοράς καταβάλλει ποσό υψηλότερο του 100% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Από το έτος 2020 και μετά, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος, στις ανωτέρω περιπτώσεις ο επενδυτής εισπράττει ανά ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης (μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν για το χρονικό διάστημα διακράτησης των Ομολογιών μέχρι και την ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης) και λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω Ομολογιών, όπως όλων των ομολογιών σταθερού επιτοκίου,

εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων εν γένει, με αποτέλεσμα η διακύμανση των επιτοκίων της αγοράς να έχει αντίκτυπο στην αξία και πραγματική απόδοση (yield) των Ομολογιών.

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο, το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ και, θα παραμείνει σταθερό καθ' όλη την πενταετή διάρκειά του. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω Ομολογιών, όπως όλων των ομολογιών σταθερού επιτοκίου, εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων εν γένει, με αποτέλεσμα η διακύμανση των επιτοκίων της αγοράς να έχει αντίκτυπο στην αξία και πραγματική απόδοση (yield) των Ομολογιών. Για παράδειγμα, ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων της αγοράς ή/και συγκρίσιμων αξιών δύναται να οδηγήσει σε μείωση της αξίας των Ομολογιών και αντιστρόφως. Κατά συνέπεια, η μελλοντική αξία, η πραγματική απόδοση (yield) ή/και χρηματιστηριακή τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών ενδέχεται να μειωθεί αν τα επιτόκια αυξηθούν, καθώς η απόδοσή τους δεν θα είναι εξίσου ελκυστική. Επιπλέον, η πραγματική απόδοση των Ομολογιών για τον επενδυτή ενδεχομένως να εξαρτηθεί και από τις εκάστοτε διακυμάνσεις των επιτοκίων της αγοράς και λόγω τυχόν επανεπένδυσης του εισοδήματος των τόκων από τις Ομολογίες.

3. Έγγραφο Αναφοράς

3.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά:

- i. Στη Δημόσια Προσφορά κοινών ομολογιών (εφεξής οι «Ομολογίες»), εκδοθεισών σύμφωνα με τον κ.ν. 2190/1920 και το ν. 3156/2003, από την εταιρεία με την επωνυμία «ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «Εκδότρια»), σύμφωνα με το από 02.06.2017 Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το «Πρόγραμμα ΚΟΔ») έως €50 εκατ. μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (εφεξής η «Έκδοση»), και
- ii. στην εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Αγοράς του Χ.Α. (εφεξής η «Εισαγωγή»).

Με την από 02.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκε η Έκδοση, η Εισαγωγή και εξειδικεύθηκαν οι όροι του κοινού ομολογιακού δανείου (εφεξής το «ΚΟΔ» ή το «Ομολογιακό Δάνειο»).

Η κατάρτιση και η διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.3401/2005 και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν.

Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.»), κατά τη συνεδρίαση της 08.06.2016, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση έως 50.000 κοινών ανωνύμων ομολογιών της Εταιρείας στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και της επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών της, σύμφωνα με τους όρους που ειδικότερα θα γνωστοποιηθούν από την Εταιρεία (εφεξής η «Δημόσια Προσφορά»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την από 08.06.2017 απόφασή του ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και του ν.3401/2005, όπως ισχύουν.

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 στον Όμιλο, στη Δημόσια Προσφορά και στην εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.

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

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες, μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εκδότριας στη διεύθυνση Ερμού 2 & Νίκης, Πλ. Συντάγματος, 10563 Αθήνα, τηλ.: 210 62 45 400 (αρμόδιοι οι κ.κ. Μιχαήλ Μαστοράκης και Κωνσταντίνος Χατζηδάκης).

3.2 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και είναι υπεύθυνα για το Ενημερωτικό Δελτίο, κατά τα ανωτέρω, είναι τα εξής:

- Ο κ. Βασίλειος Μπίλλης, Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, και
- Ο κ. Μιχάλης Μαστοράκης, Οικονομικός Διευθυντής της Εταιρείας.

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, Ερμού 2 & Νίκης, Πλ. Συντάγματος, 10563 Αθήνα, τηλ.: 210 62 45 495.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα από την πλευρά της Εταιρείας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Σύμβουλος Έκδοσης, ήτοι η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι, (εφεξής ο «Σύμβουλος Έκδοσης») και οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, ήτοι «ALPHA BANK A.E.», Σταδίου 40, 10252 Αθήνα, η «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.», Όθωνος 8, 10557 Αθήνα και η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι, (εφεξής οι «Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι»), καθώς και οι λοιποί Ανάδοχοι, ήτοι η «AXIA VENTURES GROUP LTD» (Υποκατάστημα Βασ. Σοφίας 4, 10674 Αθήνα), η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (Αιόλου 86, 10232 Αθήνα) και η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» (Αμερικής 4, 10564 Αθήνα) (εφεξής οι «Λοιποί Ανάδοχοι»), βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το ν. 3401/2005, όπως ισχύουν.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Λοιποί Ανάδοχοι δηλώνουν ότι πληρούν όλες τις προϋποθέσεις της παραγράφου 3 του άρθρου 6 του ν. 3401/2005, ήτοι έχουν άδεια για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με την περίπτωση (ζ) της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του ν. 3606/2007, όπως ισχύει.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα υπεύθυνα πρόσωπα, που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου εκ μέρους της Εταιρείας, είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό.

Η Εταιρεία, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ο Σύμβουλος Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Λοιποί Ανάδοχοι δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του 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, αληθείς, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

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 στις ακόλουθες ιστοσελίδες:

- της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών» (athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings),
- της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr/el GR/web/portal/elib/deltia](http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia)),
- της Εταιρείας (<http://www.systems-sunlight.com/el/enimerotiko-deltio-omologou/>),
- της «ALPHA BANK Α.Ε.» (<http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=5224>)
- της «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» (<https://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=1355&mid=363&lang=gr>)
- της «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (<http://www.euroxx.gr/gr/content/article/Sunlight>)
- της «AXIA VENTURES GROUP LTD» (<http://www.axiavg.gr/ell/prospectus>)
- της «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (<https://www.nbg.gr/greek/retail/investment-products>)
- της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» (<http://www.piraeusbankgroup.com/sunlight>)

Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο και σε έντυπη μορφή δωρεάν στα γραφεία της Εταιρείας, του Συμβούλου Έκδοσης και Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και στο δίκτυο των Λοιπών Αναδόχων.

3.2.1 Νομικός Έλεγχος

Για τους σκοπούς της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν, κατόπιν εντολής των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και του Συμβούλου Έκδοσης, διενεργήθηκε από τη Δικηγορική Εταιρεία «Μαχάς και Συνεργάτες» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80355), οδός Νεοφύτου Δούκα αρ. 12, Αθήνα 10674, τηλ.: 210 72 11 100 (εφεξής ο «Νομικός Ελεγκτής») νομικός έλεγχος (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος»). Αντικείμενο του νομικού ελέγχου είναι η Εκδότρια, οι θυγατρικές εταιρείες «SUNLIGHT RECYCLING Α.Β.Ε.Ε.» και «ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ Α.Ε.», οι οποίες ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις οικονομικές της καταστάσεις της χρήσης 01.01.2016 έως 31.12.2016, λόγω άσκησης ελέγχου από αυτή και εδρεύουν στην Ελλάδα (εφεξής οι «Θυγατρικές») και στις συγγενείς

εταιρίες με την επωνυμία «Α.Φ.Η.Σ. Α.Ε.» και «ΤΕΧΝΟΦΟΡΜ Α.Ε.», οι οποίες ενοποιούνται από την Εταιρία σύμφωνα με τις οικονομικές της καταστάσεις της χρήσης 01.01.2016 έως 31.12.2016 με βάση τη μέθοδο της καθαρής θέσης και οι οποίες εδρεύουν στην Ελλάδα (εφεξής οι «Συγγενείς» και από κοινού με την Εταιρία και τις θυγατρικές ο «Όμιλος» για τους σκοπούς του παρόντος ελέγχου μόνο) για τη χρονική περίοδο 01.01.2015 έως 07.06.2017.

Ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της επικείμενης Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής σύμφωνα με την από 02.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και με βάση τον κατάλογο αιτούμενων εγγράφων που υποβλήθηκε στην Εκδότρια, καθώς και αντίστοιχες συμπληρωματικές πληροφορίες που ζητήθηκαν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου. Τα αιτηθέντα έγγραφα και στοιχεία που παρασχέθηκαν θεωρήθηκαν επαρκή με βάση τη συνήθη πρακτική στο πλαίσιο διενέργειας Νομικού Ελέγχου.

Από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε στην Εκδότρια, τις θυγατρικές και τις Συγγενείς με βάση τα έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία που έθεσε στη διάθεση του Νομικού Ελεγκτή η Εκδότρια για την ίδια, τις θυγατρικές και τις Συγγενείς, ο Νομικός Ελεγκτής συνέταξε την από 07.06.2017 Έκθεση Νομικού Ελέγχου (εφεξής η «Έκθεση Νομικού Ελέγχου»).

Ο Νομικός Ελεγκτής δηλώνει ότι α) παρέχει το δικαίωμα να περιληφθούν τα ευρήματα του Νομικού Ελέγχου με τη μορφή και στο πλαίσιο που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Νομικού Ελέγχου, καθώς και οι τυχόν παρατηρήσεις και σημειώσεις του ελέγχου στο Ενημερωτικό Δελτίο, και β) παρέχει τη συναίνεσή του, έτσι ώστε η Έκθεση Νομικού Ελέγχου να αποτελεί έγγραφο στη διάθεση του επενδυτικού κοινού (βλ. ενότητα 3.17 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού»).

Στο πλαίσιο της Έκθεσης Νομικού Ελέγχου, ο Νομικός Ελεγκτής μπορεί να βεβαιώσει τα ακόλουθα, τα οποία παρατίθενται αυτούσια, όπως περιλαμβάνονται στην Έκθεση Νομικού Ελέγχου:

«Θέμα: Έκθεση Νομικού Ελέγχου του ομίλου

«ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT Α.Β.Ε.Ε.»

I. Εισαγωγή

Τα ευρήματα που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Νομικού Ελέγχου (εφεξής η «Έκθεση Νομικού Ελέγχου») προκύπτουν από το νομικό έλεγχο που διενεργήσαμε κατ' εντολή και για λογαριασμό των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και του Συμβούλου Έκδοσης για το χρονικό διάστημα από 01.01.2015 έως 07.06.2017 στην ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ» (εφεξής η «Εταιρία»), στις θυγατρικές εταιρίες με την επωνυμία «SUNLIGHT RECYCLING Α.Β.Ε.Ε.» και «ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ Α.Ε.», οι οποίες ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την Εταιρία, σύμφωνα με τις οικονομικές της καταστάσεις της χρήσης

01.01.2016 έως 31.12.2016, λόγω άσκησης ελέγχου από αυτή και εδρεύουν στην Ελλάδα (εφεξής οι «Θυγατρικές») και στις συγγενείς εταιρίες με την επωνυμία «Α.Φ.Η.Σ. Α.Ε.» και «ΤΕΧΝΟΦΟΡΜ Α.Ε.», οι οποίες ενοποιούνται από την Εταιρία σύμφωνα με τις οικονομικές της καταστάσεις της χρήσης 01.01.2016 έως 31.12.2016 με βάση τη μέθοδο της καθαρής θέσης και οι οποίες εδρεύουν στην Ελλάδα (εφεξής οι «Συγγενείς» και από κοινού με την Εταιρία και τις Θυγατρικές ο «Όμιλος» για τους σκοπούς του παρόντος ελέγχου μόνο).

Ειδικότερα, σύμφωνα με την από 28.11.2016 εντολή διενέργειας νομικού ελέγχου (εφεξής η «Εντολή Διενέργειας Νομικού Ελέγχου»), μας ανατέθηκε η διενέργεια νομικού ελέγχου της Εταιρίας, των Θυγατρικών και των Συγγενών, ο οποίος καλύπτει, μεταξύ άλλων, όλα τα νομικής φύσεως θέματα που προβλέπονται ως ελάχιστο περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου (εφεξής το «Ενημερωτικό Δελτίο»), σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) υπ' αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (εφεξής ο «Κανονισμός»), όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος»), όπως τα θέματα αυτά εξειδικεύονται στην από 28.11.2016 Εντολή Διενέργειας Νομικού Ελέγχου.

Ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε αποκλειστικά στο πλαίσιο και για τους σκοπούς της προετοιμασίας του Ενημερωτικού Δελτίου, στο πλαίσιο της επικείμενης έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου (εφεξής το «ΚΟΔ»), διάθεσης των ομολογιών με δημόσια προσφορά (εφεξής η «Δημόσια Προσφορά») και πρωτογενούς εισαγωγής αυτών στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος (εφεξής η «Εισαγωγή») του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») και σύμφωνα με τους όρους της από 02.06.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε με βάση τον κατάλογο αιτούμενων εγγράφων που υποβλήθηκε στην Εταιρία, όπως συμπληρώθηκε και τροποποιήθηκε κατά τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου (ο «Κατάλογος Αιτούμενων Εγγράφων»), καθώς και αντίστοιχες πρόσθετες πληροφορίες που ζητήθηκαν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου.

II. Έκθεση Νομικού Ελέγχου

Με βάση τα έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία, τα οποία τέθηκαν υπόψη μας από την Εταιρία στο πλαίσιο του Νομικού Ελέγχου, μπορούμε να βεβαιώσουμε τα ακόλουθα, σύμφωνα με τους όρους της Εντολής Διενέργειας Νομικού Ελέγχου:

1. Τα στοιχεία που ελέγξαμε είναι επαρκή για την πληρότητα του Νομικού Ελέγχου της Εταιρίας, των Θυγατρικών και των Συγγενών για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, τη Δημόσια Προσφορά και την Εισαγωγή.
2. Δεν έχει παραλειφθεί από το Ενημερωτικό Δελτίο ουσιώδες νομικό ζήτημα ή πληροφορία νομικής φύσεως, που θα έπρεπε να έχει περιληφθεί σε αυτό, σύμφωνα με το ν. 3401/2005 και σε συνδυασμό με την εν γένει χρηματιστηριακή νομοθεσία και τον Κανονισμό (ΕΚ) υπ' αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν.

3. Τα στοιχεία του Ενημερωτικού Δελτίου που άπτονται του Νομικού Ελέγχου είναι πλήρη και ακριβή σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) υπ' αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.
4. Πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις Εισαγωγής των ομολογιών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στη χρηματιστηριακή νομοθεσία και στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύουν, ήτοι:
 - (α) η νομική κατάσταση της Εταιρίας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία,
 - (β) η νομική κατάσταση των ομολογιών, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι σύμφωνη με το ν. 3156/2003 και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, και
 - (γ) οι ομολογίες, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος ΚΟΔ θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.
5. Δεν προέκυψε από το Νομικό Έλεγχο γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη τη Δημόσια Προσφορά και την Εισαγωγή.
6. Η Εταιρία έχει εφαρμόσει τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης και ειδικότερα συμμορφώνεται με τις διατάξεις του ν. 3016/2002, του ν. 4449/2017 (Επιτροπή Έλεγχου), καθώς επίσης και του ν. 3873/2010 και ν. 4403/2016 (όσον αφορά τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης), όπως ισχύουν. Η Εταιρία διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο ν. 3016/2002, όπως ισχύει.
7. Το καταστατικό της Εταιρίας δεν παραβιάζει τις αναγκαστικού δικαίου διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.
8. Η Εταιρία, οι θυγατρικές και οι συγγενείς δεν τελούν σε κατάσταση πτώχευσης ή υπό αναγκαστική διαχείριση και δεν εκκρεμούν κατά αυτών αίτηση πτώχευσης ή αίτηση διορισμού εκκαθαριστή, οι άδειες λειτουργίας τους δεν έχουν ανακληθεί και δεν έχει ληφθεί οιαδήποτε απόφαση περί λύσης ή εκκαθάρισής τους.
9. Δεν υφίστανται δικαστικές, διοικητικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον του Ομίλου και έχει περιέλθει σε γνώση του) οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρίας ή/και του Ομίλου .
10. Από τον έλεγχο που διενεργήσαμε δεν διαπιστώθηκε κάποια παράβαση για την Εταιρία, τις θυγατρικές και τις συγγενείς ως προς οποιεσδήποτε ουσιώδεις υποχρεώσεις τους, που απορρέουν από εφαρμοστέο κανόνα ελληνικού δικαίου ή ουσιώδη σύμβαση, στις οποίες είναι συμβαλλόμενες.
11. Η Εταιρία, οι θυγατρικές και οι συγγενείς είναι ασφαλιστικά και φορολογικά ενήμερες.
12. Η Εταιρία, οι θυγατρικές και οι συγγενείς κατέχουν τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες.

13. Δεν προέκυψε άλλο στοιχείο νομικής φύσης, το οποίο τέθηκε υπόψη μας και το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας, των θυγατρικών και των Συγγενών, και το οποίο δεν περιγράφεται επαρκώς στο Ενημερωτικό Δελτίο.

III. Νομικός έλεγχος σχετικά με την εγγυοδοτική δήλωση της «Olympia Group Ανώνυμη Εταιρία Συμμετοχών» σύμφωνα με την από 01.05.2017 εντολή διενέργειας νομικού ελέγχου προκειμένου να καλυφθούν όλα τα νομικά ζητήματα ως προς τους όρους του ΚΟΔ

Συγκεκριμένα, διενεργήθηκε νομικός έλεγχος επί των εταιρικών εγγράφων της εταιρίας με την επωνυμία «Olympia Group Ανώνυμη Εταιρία Συμμετοχών», η οποία συμμετέχει με ποσοστό 86,54% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας (εφεξής η «Olympia»), αναφορικά με την ανάληψη υποχρεώσεων της Olympia έναντι των Ομολογιούχων για την τήρηση συγκεκριμένων όρων της Εταιρίας σύμφωνα με το ΚΟΔ, και προκειμένου να συνταχθούν από τη δικηγορική εταιρία «Μαχάς & Συνεργάτες»:

(α) η εγγυοδοτική δήλωση της Olympia, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του ΚΟΔ,

(β) η απόφαση του αρμόδιου εταιρικού οργάνου της Olympia σχετικά με την έγκριση της παροχής της εν λόγω εγγυοδοτικής δήλωσης.

Κατόπιν διενέργειας του ως άνω νομικού ελέγχου, βεβαιώνουμε ότι η εγγυοδοτική δήλωση της Olympia πληροί όλες τις προϋποθέσεις της ελληνικής νομοθεσίας για την εγκυρότητα, νομιμότητα, δεσμευτική ισχύ και εκτελεστότητα αυτής σε σχέση με τους όρους του ΚΟΔ.

IV. Δηλώσεις και Επιφυλάξεις

Ο Νομικός Έλεγχος προκλήθηκε ύστερα από εντολή των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και του Συμβούλου Έκδοσης λόγω της Εισαγωγής και της Δημόσιας Προσφοράς, και διενεργήθηκε αποκλειστικά στο πλαίσιο και για τους σκοπούς της προετοιμασίας του Ενημερωτικού Δελτίου. Στο πλαίσιο της ως άνω διαδικασίας, τέθηκαν υπόψη μας από την Εταιρία έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία, στα οποία και βασιστήκαμε αποκλειστικά.

Η Εταιρία έχει διαβεβαιώσει ότι δεν υπάρχουν άλλα έγγραφα ή στοιχεία για την Εταιρία, τις θυγατρικές και τις Συγγενείς, πέραν των όσων έχουν ήδη τεθεί υπόψη του Νομικού Ελέγχου, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη επιρροή στα παραπάνω ευρήματα.

Τα ευρήματα του Νομικού Ελέγχου τελούν υπό τις ακόλουθες επιφυλάξεις και παραδοχές:

1. Οι απόψεις και εκτιμήσεις που διατυπώνονται στην παρούσα βασίζονται στην παραδοχή ότι τα έγγραφα, πιστοποιητικά και λοιπά στοιχεία που ελέγχθηκαν από εμάς είναι γνήσια, ακριβή και πλήρη, ότι οι διαβεβαιώσεις, ενέργειες και πραγματικά περιστατικά που μνημονεύονται στα διάφορα έγγραφα είναι αληθή και ακριβή και ότι τα έγγραφα αυτά έχουν υπογραφεί από άτομο/α εξουσιοδοτημένο/α να

ενεργεί/ούν για λογαριασμό των οικείων μερών, σχετικά με τα οποία δεν εκφέρουμε καμία άποψη ή βεβαίωση.

2. Ο Νομικός Έλεγχος περιορίστηκε αποκλειστικά και μόνο στην εξέταση θεμάτων που άπτονται του ελληνικού δικαίου, όπως ισχύει κατά το χρόνο διενέργειάς του, και δεν καλύπτει ζητήματα διεπόμενα από αλλοδαπό δίκαιο. Επίσης, δεν εκφράζουμε άποψη σχετικά με οποιοσδήποτε άλλες, πέραν των νομικών, επιπτώσεις στην Εταιρία, τις θυγατρικές και τις συγγενείς εκ των πληροφοριών που τέθηκαν υπόψη μας στο πλαίσιο του Νομικού Ελέγχου.
3. Δεν εξετάσαμε οικονομικά, λογιστικά, φορολογικά, εμπορικά, περιβαλλοντικά, λειτουργικά, τεχνικά ή πραγματικά ζητήματα και στοιχεία που αφορούν την Εταιρία ούτε την πραγματική (φυσική) κατάσταση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εταιρίας και δεν εκφέρουμε άποψη επ' αυτών, καθώς επίσης δεν εκφέρουμε οποιαδήποτε άποψη σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις και τα λοιπά οικονομικά και στατιστικά στοιχεία της Εταιρίας, των θυγατρικών και των συγγενών.
4. Δεν βεβαιώνουμε την ακρίβεια ή/και αλήθεια των στοιχείων και δηλώσεων που τέθηκαν υπόψη μας από την Εταιρία, τις θυγατρικές και τις συγγενείς που περιέχονται στα ως άνω ευρήματα μας.

Η δικηγορική εταιρία «Μαχάς & Συνεργάτες» δηλώνει ότι δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση, υπό την έννοια της παραγράφου 3.1 του Παραρτήματος V του Κανονισμού, με την Εταιρία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες (υπό την έννοια του άρθρου 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει), με εξαίρεση: α) την αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου η οποία θα καταβληθεί από την Εταιρία και β) νομικές συμβουλές που παρασχέθηκαν στο παρελθόν για μεμονωμένα ζητήματα αφορώντα στην εταιρία «Olympia Group Ανώνυμη Εταιρία Συμμετοχών».

Η δικηγορική εταιρία «Μαχάς & Συνεργάτες» δηλώνει ότι χορηγεί τη συναίνεσή της να περιληφθεί η Έκθεση Νομικού Ελέγχου στο Ενημερωτικό Δελτίο, καθώς και προκειμένου η Έκθεση Νομικού Ελέγχου να αποτελεί έγγραφο στη διάθεση του κοινού (βλ. ενότητα 3.17. «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Για τη δικηγορική εταιρία «Μαχάς & Συνεργάτες

Πέτρος Χαρ. Μαχάς

Διαχειριστής Εταίρος»

Η πληροφόρηση που περιέχεται στην προαναφερθείσα Έκθεση Νομικού Ελέγχου, που διενεργήθηκε από την Δικηγορική Εταιρεία, έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.2.2 Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας RSM Greece A.E.

Κατόπιν σχετικής εντολής των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Συμβούλου Έκδοσης, διενεργήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Άθω Στυλιανού (ΑΜ ΣΟΕΛ 12311), της ελεγκτικής εταιρείας RSM Greece A.E. (ΑΜ ΣΟΕΛ 104), οδός Πατρόκλου αρ. 1 & Παραδείσου, Μαρούσι 15125, τηλ. 210 67 17 733, οι ακόλουθες πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες (οι οποίες εφεξής αποκαλούνται από κοινού ο «Ειδικός Λογιστικός και Έλεγχος»):

Α. Συντάχθηκε έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών των χρήσεων 2015–2016 του Ενημερωτικού Δελτίου με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», η οποία παρατίθεται ακολούθως αυτούσια:

«Έκθεση Ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο της Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου της Εταιρείας «ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ» που διενεργήθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση»

Προς

(α) το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ

(β) το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο και Σύμβουλο Έκδοσης EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ

(γ) το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.

(δ) το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο ALPHA BANK A.E.

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο και Σύμβουλο Έκδοσης, διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες σχετικά με επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των διαχειριστικών χρήσεων 2015 – 2016 που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρείας «ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «Εκδóτρια») στο πλαίσιο της επικείμενης δημόσιας προσφοράς και πρωτογενούς εισαγωγής των κοινών ομολογιών της Εταιρείας στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ευθύνη μας είναι να πραγματοποιήσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων

Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση» και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας. Οι προσυμφωνημένες διαδικασίες έχουν εκτελεστεί με αποκλειστικό σκοπό την ενημέρωσή σας για την αξιολόγηση της εγκυρότητας και ορθότητας των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του Ν. 3401/2005, της Κοινοτικής Οδηγίας 2003/71/EK, του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων όπως ισχύουν και των σχετικών συστάσεων της ESMA, καθώς και της αντιστοίχισης τούτων προς το Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι προσυμφωνημένες διαδικασίες έχουν ως εξής:

A. Επαλήθευση των σημαντικότερων Επενδύσεων του Ομίλου που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2017 έως την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου και περιλαμβάνονται στην Ενότητα 3.4.2.1 «Τρέχουσες Επενδύσεις» και των σκοπούμενων Επενδύσεων που περιλαμβάνονται στην Ενότητα 3.4.2.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις» σε εφαρμογή της ενότητας 5.2 του Παραρτήματος IV του Κανονισμού.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:

- Επιβεβαίωση των δεδομένων των Επενδύσεων που υλοποιήθηκαν την περίοδο 1.1.2017 έως 31.03.2017 με τα τηρούμενα λογιστικά βιβλία του Ομίλου (Γενική Λογιστική – Μητρώο Παγίων).
- Επιβεβαίωση των πληροφοριών για τις κυριότερες Επενδύσεις που σκοπεύει να πραγματοποιήσει ο Όμιλος για την περίοδο 2017 έως 2020 και για τις οποίες τα διοικητικά του όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, μέσω διενέργειας των ακόλουθων διαδικασιών:
 - α) Επισκόπηση πρακτικών Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας και των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016 και έως την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου, και
 - β) πραγματοποίηση συζητήσεων με τη διοίκηση του Ομίλου, ώστε να επιβεβαιωθεί ότι όλες οι πληροφορίες για τις κυριότερες επενδύσεις έχουν γνωστοποιηθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

B. Επαλήθευση της κατανομής των πωλήσεων ανά τομέα δραστηριότητας για τον Όμιλο για τις χρήσεις 2015 και 2016.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:

- Επιβεβαίωση της αριθμητικής ακρίβειας των ποσών ή ποσοστών των δεδομένων στην Ενότητα 3.5.1.1 «Κατανομή Εσόδων ανά Τομέα Δραστηριότητας και Γεωγραφική Περιοχή» του Ενημερωτικού Δελτίου για τις χρήσεις 2015 και 2016 με τα τηρούμενα λογιστικά βιβλία της μητρικής και τις διαθέσιμες οικονομικές πληροφορίες των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

Γ. Βεβαίωση της ακρίβειας των οικονομικών δεικτών του Ομίλου που απορρέουν από τις οικονομικές καταστάσεις και τα λογιστικά αρχεία της Εταιρείας και των ενοποιούμενων εταιρειών και περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, λαμβάνοντας υπόψη και τη συμμόρφωση με τα ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:

- Επιβεβαίωση των δεδομένων του πίνακα στην Ενότητα 3.3.2 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες» του Ενημερωτικού Δελτίου για τις χρήσεις 2015 και 2016 με τα τηρούμενα λογιστικά βιβλία της μητρικής και τις διαθέσιμες οικονομικές πληροφορίες των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου.
- Επαλήθευση του τρόπου υπολογισμού των οικονομικών δεικτών του Ομίλου βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5 Οκτωβρίου 2015 που περιλαμβάνονται στην Ενότητα 3.3.2 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

Δ. Επαλήθευση της επάρκειας και πληρότητας των προβλέψεων του Ομίλου που έχουν γίνει για τις εκκρεμείς διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες, καθώς και της ορθής λογιστικοποίησής τους, οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία του Ομίλου, σε εφαρμογή της ενότητας 13.6 του Παραρτήματος IV του Κανονισμού.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:

- Επισκόπηση των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού.
- Επισκόπηση των επιστολών των νομικών συμβούλων της Εταιρείας και των θυγατρικών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού.
- Επισκόπηση των συμπερασμάτων του Έκτακτου Νομικού Ελεγκτή.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

Ε. Επαλήθευση κάθε σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, η οποία έλαβε χώρα μετά την τελευταία δημοσιευμένη οικονομική κατάσταση, - σε εφαρμογή των αναφερόμενων στην ενότητα 13.7 του Παραρτήματος IV του Κανονισμού «Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εκδότριας».

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες επί της ενότητας 3.13 «Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας και του Ομίλου» του Ενημερωτικού Δελτίου.

- Επισκόπηση των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου για την περίοδο μετά την τελευταία δημοσιευμένη οικονομική κατάσταση και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.
- Επισκόπηση των λογιστικών ισοζυγίων της Εταιρείας και των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου για την περίοδο μετά την τελευταία δημοσιευμένη οικονομική κατάσταση και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα καθώς και δεν προέκυψε σημαντική μεταβολή.

ΣΤ. Διερεύνηση κάθε πρόσφατου γεγονότος που αφορά ειδικά στην Εκδότρια και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητας του Ομίλου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ενότητα 5.1.5 του Παραρτήματος IV του Κανονισμού.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:

- Επισκόπηση των πρακτικών Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας και των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016 και έως την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.
- Επισκόπηση των επιστολών των νομικών συμβούλων της Εταιρείας και των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016 και έως την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.
- Πραγματοποίηση συζητήσεων με τη Διοίκηση του Ομίλου και τον Οικονομικό Διευθυντή.
- Επισκόπηση των πιο πρόσφατων διαθέσιμων πιστοποιητικών συμμόρφωσης των ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών του Ομίλου σχετικά με τη βεβαίωση τήρησης των δανειακών όρων και δεικτών που αφορούν υποχρεώσεις του Ομίλου, για την περίοδο που καλύπτεται στο Ενημερωτικό Δελτίο και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου και αναφορά τυχόν περιπτώσεων μη ικανοποίησης των όρων αυτών.
- Επισκόπηση επιστολής διαβεβαιώσεων της Διοίκησης του Ομίλου, στην οποία θα αναφέρεται και η εκτίμηση της Διοίκησης για τη φερεγγυότητα του Ομίλου, για τις χρήσεις 2015 και 2016 και έως την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.
- Επισκόπηση φορολογικής και ασφαλιστικής ενημερότητας της Εκδότριας και των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου, οι οποίες καλύπτουν τη χρήση 2016 έως και την ημερομηνία έγκρισης του ενημερωτικού Δελτίου.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

Ζ. Διερεύνηση επί των οικονομικών πληροφοριών του Ενημερωτικού Δελτίου που περιλαμβάνονται στις ενότητες Β.12 «Επιλεγμένες Ιστορικές Κύριες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τον

Εκδότη», 2 «Παράγοντες Κινδύνου» ως προς τα οικονομικά στοιχεία που αφορούν την Εταιρεία και τον Όμιλό της, 3.3 «Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες», 3.4.2 «Επενδύσεις», 3.5.1.1 «Κατανομή Εσόδων ανά Τομέα Δραστηριότητας και Γεωγραφική Περιοχή», 3.6.1 «Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του», 3.11 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική του Θέση και τα Αποτελέσματά του», 3.11.2 «Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις», 3.12 «Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις», στο πλαίσιο εξασφάλισης της ακρίβειας, επικαιρότητας και πληρότητας του περιεχομένου του.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες επί των οικονομικών πληροφοριών του Ενημερωτικού Δελτίου στα πλαίσια ακρίβειας, εξασφάλισης της επικαιρότητας και πληρότητας του περιεχομένου του:

- Αντιπαραβολή ποσών ή ποσοστών με τα αντίστοιχα στις οικονομικές καταστάσεις και των λογιστικών βιβλίων του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων.
- Βεβαίωση της αριθμητικής ακρίβειας των ποσών ή ποσοστών βάσει δεδομένων των οικονομικών καταστάσεων και των λογιστικών βιβλίων του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων.
- Επαλήθευση της πληρότητας των ποσών με τα αντίστοιχα δεδομένα του Ομίλου για να επιβεβαιωθεί ότι δεν υφίστανται παραλείψεις.
- Ανάγνωση των οικονομικών θεμάτων του Ενημερωτικού Δελτίου για να διαπιστωθεί κατά πόσο υπάρχουν χρηματοοικονομικές πληροφορίες που δεν έχουν αναφερθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο.
- Επισκόπηση των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016 και έως την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.
- Πραγματοποίηση συζητήσεων με τη Διοίκηση του Ομίλου, ώστε να επιβεβαιωθούν ότι όλα τα σημαντικά χρηματοοικονομικά θέματα έχουν γνωστοποιηθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία 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 είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας και άλλα θέματα, πέραν των προαναφερομένων.

Περιορισμός χρήσης

Η παρούσα έκθεση που απευθύνεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ και τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και ALPHA BANK A.E. και το Σύμβουλο Έκδοσης EUROXX

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ στο πλαίσιο της επικείμενης έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου της Εταιρείας και δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς εκτός της ενσωμάτωσης της στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο. Η παρούσα έκθεση περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου στο σύνολό τους.

Αθήνα, 07 Ιουνίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Άθως Στυλιανού

A.M. ΣΟΕΛ 12311

Για την RSM Greece AE (A.M. 104)

Ανεξάρτητο μέλος της RSM International

Πατρόκλου 1 & Παραδείσου, 151 25 Μαρούσι

Β. Συντάχθηκε έκθεση αξιολόγησης επί του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εκδότριας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης) και η οποία παρατίθεται ακολούθως αυτούσια:

«Έκθεση Αξιολόγησης επί του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας σε Σχέση με τα Οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, της Κοινοτικής Οδηγίας 2003/71/ΕΚ και του Κανονισμού.

(α) το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ

(β) το Σύμβουλο Έκδοσης και Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ

(γ) το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.

(δ) το Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο ALPHA BANK A.E.

Με την παρούσα Έκθεση θέτουμε υπόψη σας τα αποτελέσματα της εργασίας που διενεργήσαμε με βάση τη μεταξύ μας σύμβαση ανάθεσης με ημερομηνία 7 Μαρτίου 2017, με σκοπό την αξιολόγηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ (εφεξής η «Εταιρεία») έως την 7 Ιουνίου 2017 σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002.

Η εργασία μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης).

Γενικά

Ο Νόμος 3016/2002 στα άρθρα 7 και 8, ορίζει ότι:

Άρθρο 7

1. Η οργάνωση και λειτουργία εσωτερικού ελέγχου αποτελεί προϋπόθεση για την εισαγωγή των μετοχών ή άλλων κινητών αξιών σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά. Η διενέργεια εσωτερικού ελέγχου πραγματοποιείται από ειδική υπηρεσία της εταιρείας.

2. Οι εσωτερικοί ελεγκτές κατά την άσκηση των καθηκόντων τους είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της εταιρείας και εποπτεύονται από ένα έως τρία μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου.

3. Οι εσωτερικοί ελεγκτές ορίζονται από το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας και είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Δεν μπορούν να ορισθούν ως εσωτερικοί ελεγκτές μέλη του διοικητικού συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη τα οποία έχουν και άλλες εκτός του εσωτερικού ελέγχου αρμοδιότητες ή συγγενείς των παραπάνω μέχρι και του δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας. Η εταιρεία υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτήν.

4. Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους οι εσωτερικοί ελεγκτές δικαιούνται να λάβουν γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της εταιρείας και να έχουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της εταιρείας. Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στους εσωτερικούς ελεγκτές και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο τους. Η διοίκηση της εταιρείας οφείλει να παρέχει στους εσωτερικούς ελεγκτές όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου τους.

Άρθρο 8

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

α. Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιρειών και της χρηματιστηριακής.

β. Αναφέρει στο διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του διοικητικού συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας με τα συμφέροντα της εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του.

γ. Οι εσωτερικοί ελεγκτές οφείλουν να ενημερώνουν εγγράφως μια φορά τουλάχιστον το τρίμηνο το διοικητικό συμβούλιο για το διενεργούμενο από αυτούς έλεγχο και να παρίστανται κατά τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων.

δ. Οι εσωτερικοί ελεγκτές παρέχουν, μετά από έγκριση του διοικητικού συμβουλίου της εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί, εγγράφως από Εποπτικές Αρχές, συνεργάζονται με αυτές και διευκολύνουν με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

Έκταση και προσέγγιση του έργου

Η εργασία μας συμπεριέλαβε τη διεξαγωγή συνεντεύξεων με στελέχη της Εταιρείας, την επισκόπηση καταγεγραμμένων διαδικασιών (όπου αυτές υφίστανται) και βασίσθηκε στις απαιτήσεις που προκύπτουν από τα Άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002.

Περιορισμοί

Η εργασία που διενεργήσαμε δεν θα μπορούσε να διασφαλίσει απόλυτα ότι θα καλύπτονται όλα τα θέματα που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ως ουσιώδεις αδυναμίες, σχετικά με την αξιολόγηση της καταλληλότητας των μέτρων που έχουν ληφθεί από την Εταιρεία στα πλαίσια των απαιτήσεων που προκύπτουν από τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002. Ουσιώδης αδυναμία υπάρχει όταν ο σχεδιασμός του συστήματος εσωτερικού ελέγχου δεν περιορίζει τον κίνδυνο να συμβούν και να μην αποκαλυφθούν σημαντικά λάθη ή ανωμαλίες, εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος. Όλα τα συμπεράσματά μας από τη διεξαγωγή του έργου συζητήθηκαν με τα αρμόδια στελέχη της Εταιρείας.

Ευθύνη της Διοίκησης

Η Διοίκηση της Εταιρείας ευθύνεται για τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις των άρθρων 7 και 8 του Νόμου 3016/2002.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι να εκτελέσουμε την εργασία όπως περιγράφεται ανωτέρω και να αναφέρουμε τα συμπεράσματα αυτής. Τα τυχόν ευρήματά μας από την ανωτέρω αξιολόγηση αφορούν στην καταλληλότητα των μέτρων που έχει λάβει η Εταιρεία έως την 07 Ιουνίου 2017 και δεν φέρουμε ευθύνη για γεγονότα ή καταστάσεις που ενδέχεται να συμβούν μετά την 07 Ιουνίου 2017.

Συμπέρασμα

Κατά τη γνώμη μας, η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, από κάθε ουσιώδη άποψη, βάσει των γενικών αρχών και κριτηρίων του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Περιορισμός χρήσης

Η Έκθεση αυτή συντάχθηκε αποκλειστικά για την πληροφόρηση της διοίκησης της Εταιρείας, του Συμβούλου Έκδοσης και των Συντονιστών Κύριων Ανάδοχων, σχετικά με τη συμμόρφωση της Εταιρείας, στα πλαίσια των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, της Κοινοτικής Οδηγίας

2003/71/EK και του Κανονισμού και δεν επιτρέπεται καμία άλλη χρήση της εκτός από την κοινοποίησή της στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την ενσωμάτωσή της στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Αθήνα, 07 Ιουνίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Άθως Στυλιανού Α.Μ. ΣΟΕΛ 12311

για την RSM Greece ΑΕ (Α.Μ. 104)»

Ανεξάρτητο μέλος της RSM International

Πατρόκλου 1 & Παραδείσου, 151 25 Μαρούσι»

Η ανωτέρω πληροφόρηση που αφορά στις εκθέσεις ελέγχου α) στην έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών των χρήσεων 2015–2016, και β) στην έκθεση αξιολόγησης επί του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εκδότριας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, περιλαμβάνεται στο Ενημερωτικό Δελτίο κατόπιν σχετικής συναίνεσης της ελεγκτικής εταιρείας RSM Greece Α.Ε. Επίσης, η εν λόγω πληροφόρηση έχει αναπαραχθεί πιστά και, εξ' όσων η Εκδότρια γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.2.3 Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης

Η Εταιρεία έχει ζητήσει και έχει λάβει πιστοληπτική διαβάθμιση από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group Α.Ε.», που βρίσκεται στη διεύθυνση Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 176 76 Καλλιθέα, και έχει ως αντικείμενο την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους (βλ. αναλυτικότερα κεφ. 4.5.1 «Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας»).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά τη Συνεδρίαση της 7ης Ιουλίου 2011, ενέκρινε την εγγραφή της ICAP Group Α.Ε. ως «Οργανισμού Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας» («Credit Rating Agency»-CRA) δυνάμει του Άρθρου 16 του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 1060/2009. Η αναγνώριση αυτή από την Ελληνική Εποπτική Αρχή και κατ' επέκταση από την European Securities and Markets Authority-ESMA, η οποία είναι η αρμόδια ευρωπαϊκή εποπτική αρχή για τα CRAs, είναι η τρίτη κατά σειρά μετά τις αναγνωρίσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, η εν λόγω έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης περιλαμβάνεται, με τη μορφή και το πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνεται, με τη σύμφωνη γνώμη της ICAP Group Α.Ε.

3.2.4 Νόμιμοι Ελεγκτές – Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

Η Εκδóτρια ελέγχεται από τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015, συντάχθηκαν από την Εκδóτρια βάσει των Δ.Π.Χ.Α., έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη Ορκωτή Ελέγκτρια-Λογίστρια κα Δήμητρα Παγώνη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30821) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές-Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε. (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 127) (Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο, τηλ.: 210 72 80 000) και έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. την 29.02.2016, καθώς και από την Τακτική Γενική Συνέλευση την 10.06.2016.

Οι Αναδιατυπωμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016, συντάχθηκαν από την Εκδóτρια βάσει των Δ.Π.Χ.Α., έχουν ελεγχθεί από την ανεξάρτητη Ορκωτή Ελέγκτρια-Λογίστρια κα Δήμητρα Παγώνη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30821) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές-Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε. (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 127) (Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο, τηλ.: 210 72 80 000) και έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. την 31.05.2017, και θα υποβληθούν για έγκριση στην επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση.

Οι εκθέσεις ελέγχου της Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές - Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε. επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τις χρήσεις 2015 και 2016, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Εκδóτριας στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.systems-sunlight.com/wp-content/uploads/2016/03/annual-report-2015-gr.pdf> και <http://www.systems-sunlight.com/wp-content/uploads/2017/06/financial-annual-report-2016-gr1.pdf>.

Ουδείς από τους Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (χρήσεις 2015-2016), καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.4.1 Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2015 και 2016

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι Εκθέσεις Ελέγχου επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τις χρήσεις 2015 και 2016 της ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας-Λογίστριας κας Δήμητρας Παγώνη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30821).

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης 2015

«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας **ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ**

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας **ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ**

ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες 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. 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων 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 ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, 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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α), 108 και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 29 Φεβρουαρίου 2016

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Δήμητρα Παγώνη

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30821»

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Αναδιατυπωμένων Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης 2016

«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Αναδιατυπωμένων Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες αναδιατυπωμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές αναδιατυπωμένες επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Αναδιατυπωμένες Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των αναδιατυπωμένων 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 αναδιατυπωμένων 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 αναδιατυπωμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων 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 αναδιατυπωμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την

ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στην επεξηγηματική σημείωση 6.5 των συνημμένων αναδιατυπωμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα ότι η Εταιρεία αναδιατύπωσε τις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, με σκοπό την παροχή πρόσθετης πληροφόρησης, στο επενδυτικό κοινό στο πλαίσιο έγκρισης του περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας για τη διάθεση με δημόσια προσφορά και την εισαγωγή ομολογιών αυτής, στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

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, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015 σημειώνουμε ότι :

- α. Κατά τη γνώμη μας η αναδιατυπωμένη Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43^α και 107^Α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες αναδιατυπωμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.
- β. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην αναδιατυπωμένη Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 31 Μαΐου 2017

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Δήμητρα Παγώνη

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30821»

3.3 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

3.3.1 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2015 και 2016, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2015 και 2016 συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές - Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε. (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.2.3.1 «Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2015 και 2016» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις οικονομικές χρήσεις 2015 και 2016 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.11 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015 και 2016» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2015 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016.

Ακολούθως, παρατίθενται πίνακες με επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2016 και 2015.

| Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος | | | |
|---|----------------|----------------|-------------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 2016 | 2015 | Μεταβολή % |
| Πωλήσεις | 153.892 | 132.917 | 16% |
| Κόστος Πωληθέντων | (121.419) | (108.661) | 12% |
| Μικτό κέρδος | 32.474 | 24.257 | 34% |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης | 1.562 | 2.612 | -40% |
| Έξοδα διάθεσης | (13.042) | (10.912) | 20% |
| Έξοδα διοίκησης | (5.914) | (5.778) | 2% |
| Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης | (1.445) | (1.314) | 10% |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης | (2.488) | (2.719) | -8% |
| Λειτουργικό Αποτέλεσμα | 11.147 | 6.144 | 81% |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 0,3 | 1 | -70% |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | (8.173) | (7.806) | 5% |
| Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | (509) | (72) | 607% |
| Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα | (8.682) | (7.877) | 10% |
| Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις | (173) | (227) | -24% |
| Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων | 2.292 | (1.960) | 217% |
| Φόρος εισοδήματος | (564) | (1.243) | 145% |
| Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους | 2.856 | (3.203) | 189% |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) ¹ | 17.171 | 12.198 | 41% |

¹ Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη/ζημιές προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων= Λειτουργικό Αποτέλεσμα + Αποσβέσεις + Απομειώσεις.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου, κατά το 2016, μία ιδιαίτερα δυσμενή για την ελληνική οικονομία περίοδο, ανήλθε σε €153.892 χιλ. έναντι €132.917 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, σημειώνοντας αύξηση 16%. Η εν λόγω αύξηση αποδίδεται στη μεγέθυνση των πωλήσεων του τομέα των Βιομηχανικών και Ειδικών Εφαρμογών και ιδιαίτερα των μπαταριών έλξης και των μπαταριών για αμυντικές εφαρμογές, κατά 13% και 67%, αντίστοιχα, προϊόντα που αντιπροσωπεύουν αθροιστικά 81% περίπου του ενοποιημένου κύκλου εργασιών. Ειδικότερα για τις μπαταρίες έλξης, η αγορά των οποίων αποτελεί μια εξειδικευμένη (niche) αγορά, ο Όμιλος κατάφερε με την επέκταση της παραγωγικής του δυναμικότητας, τη συνακόλουθη βελτίωση της κοστολογικής του βάσης αλλά και τη συνεπή, τα τελευταία έτη, εμπορική του πολιτική, να επιτύχει περαιτέρω διείσδυση στις αγορές της Ευρώπης και της Αμερικής. Σημειώνεται ότι άνω του 83% του κύκλου εργασιών πραγματοποιείται στο εξωτερικό, στο πλαίσιο του στρατηγικού προσανατολισμού του Ομίλου στην παραγωγή και διάθεση τεχνολογικά προηγμένων λύσεων αποθήκευσης ενέργειας στις διεθνείς αγορές.

Το 2016, το μικτό περιθώριο κέρδους του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €32.474 χιλ. έναντι €24.257 χιλ. το 2015, ήτοι 34% υψηλότερα, και ανήλθε σε 21% έναντι 18,2% τη χρήση 2015. Το γεγονός αυτό αποδίδεται αφ' ενός στη βελτίωση του προϊόντικου μείγματος αποτέλεσμα της μεγέθυνσης των πωλήσεων του τομέα βιομηχανικών και ειδικών εφαρμογών, και αφ' ετέρου στη βελτίωση της παραγωγικότητας στις δύο παραγωγικές μονάδες του Ομίλου στην Ξάνθη και την Κομοτηνή. Σημειώνεται ότι η θυγατρική SUNLIGHT RECYCLING A.E., στο δεύτερο ουσιαστικά χρόνο λειτουργίας της, κατάφερε να βελτιώσει σημαντικά τους παραγωγικούς της δείκτες και να συμβάλει σημαντικά στο χαρτοφυλάκιο αγορών μολύβδου της Εκδότριας.

Σε ομιλικό επίπεδο, τα αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε €17.171 χιλ., σημειώνοντας αύξηση 41% έναντι του 2015, απόρροια τόσο της προαναφερθείσας σημαντικής βελτίωσης στη μικτή κερδοφορία, όσο και της αναλογικά μικρότερης αύξησης των εξόδων διοίκησης. Αντίστοιχα, το περιθώριο EBITDA για τον Όμιλο διαμορφώθηκε στο 11,2% έναντι 9,2% την προηγούμενη χρήση.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα διαμορφώθηκαν για το 2016 σε €8.173 χιλ. έναντι €7.806 χιλ. το 2015, ήτοι 5% υψηλότερα, γεγονός που οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση των λοιπών τραπεζικών εξόδων (εγγυητικές επιστολές, προμήθειες εμβασμάτων κ.α.), εξαιτίας της αύξησης των πωλήσεων και κατ' αντιστοιχία της αύξησης των αγορών πρώτων υλών, το μεγαλύτερο ποσοστό των οποίων αφορά σε αγορές που προέρχονται από το εξωτερικό. Επιπλέον, τα λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα ανήλθαν σε €507 χιλ. για το 2016, σημειώνοντας αύξηση 607% έναντι του 2015, απόρροια κυρίως της επιβάρυνσης που προήλθε από τόκους προεξόφλησης πωλήσεων συγκεκριμένων παραγγελιών.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω και παρά τα αυξημένα χρηματοοικονομικά και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα, το 2016 ο Όμιλος επέτυχε κέρδη προ φόρων ποσού €2.292 χιλ. έναντι ζημιών €1.960 χιλ. το 2015.

| Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης Ομίλου | | | |
|---|----------------|----------------|-------------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 2016 | 2015 | Μεταβολή % |
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού | | | |
| Ενσώματα πάγια | 79.506 | 80.715 | -1% |
| Άυλα στοιχεία ενεργητικού | 3.468 | 4.392 | -21% |
| Επενδύσεις ¹ | 2.027 | 2.206 | -8% |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού | 12.752 | 14.233 | -10% |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 110 | 0 | |
| Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού | 97.861 | 101.546 | -4% |
| Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού | | | |
| Αποθέματα | 23.519 | 17.641 | 33% |
| Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις | 21.064 | 22.769 | -8% |
| Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού | 11.551 | 8.456 | 37% |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 7.163 | 13.933 | -49% |
| Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού | 63.297 | 62.798 | 1% |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | 161.159 | 164.344 | -2% |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 44.395 | 44.395 | 0% |
| Αποθεματικά ² | 106.140 | 106.237 | 0% |
| Κέρδη/(ζημιές) εις νέον | (121.154) | (124.403) | 3% |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | 31.364 | 28.607 | 10% |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 41.265 | 48.333 | -15% |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 955 | 742 | 29% |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 2.494 | 3.006 | -17% |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 3.205 | 6.084 | -47% |
| Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων | 47.919 | 58.165 | -18% |
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 27.621 | 22.484 | 23% |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 40.941 | 41.541 | -1% |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 11.728 | 12.711 | -8% |
| Προβλέψεις | 1.587 | 837 | 90% |
| Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων | 81.876 | 77.573 | 6% |
| Σύνολο Υποχρεώσεων | 129.795 | 135.738 | -4% |
| ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ | 161.159 | 164.344 | -2% |

¹ Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Επενδύσεις = Επενδύσεις σε Θυγατρικές + Επενδύσεις σε Συγγενείς + Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο.

² Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Αποθεματικά = Αποθεματικό υπέρ το άρτιο + Συναλλαγματικές διαφορές από επιχειρηματικές δραστηριότητες εξωτερικού + Τακτικό αποθεματικό + Λοιπά αποθεματικά.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

Το σύνολο του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €97.861 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €101.546 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 4%, κυρίως λόγω της μείωσης κατά 21% των άυλων περιουσιακών στοιχείων, που περιλαμβάνουν κυρίως έξοδα έρευνας και ανάπτυξης και το κόστος απόκτησης και ανάπτυξης λογισμικών προγραμμάτων, και των οποίων οι αποσβέσεις υπερέβησαν κατά πολύ τις νέες προσθήκες εντός της χρήσης 2016.

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου, τα οποία περιλαμβάνουν κυρίως την παρούσα αξία των απαιτήσεων για αποζημιώσεις έναντι τρίτων, επιχορηγήσεις εισπρακτέες από τον ΟΑΕΔ και λοιπές απαιτήσεις που πρόκειται να εισπραχθούν σε διάστημα μεγαλύτερο των δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων, μειώθηκαν κατά 10% περίπου στη χρήση 2016 έναντι της χρήσης 2015. Σημειώνεται, ότι η απαίτηση αποζημίωσης έναντι τρίτων, ποσού €10.007 χιλ., έχει προεξοφληθεί σε παρούσες αξίες και ανέρχεται σε ποσό €8.017 χιλ., δεδομένου ότι η διαδικασία εισπραξης αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά την πάροδο ενός έτους. Σχετικά με την εν λόγω απαίτηση αποζημίωσης έναντι τρίτων και τις εισπρακτέες επιχορηγήσεις από τον ΟΑΕΔ βλέπε αναλυτικά ενότητα 3.12 «Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €63.297 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €62.798 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας μικρή αύξηση της τάξης του 1%.

Τα αποθέματα του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 33% περίπου στη χρήση 2016 έναντι της χρήσης 2015 ως απόρροια κυρίως της αύξησης του κύκλου εργασιών αλλά και των σημαντικού ύψους παραγγελιών που βρίσκονται σε εκτέλεση.

Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού αυξήθηκαν κατά 37% περίπου στη χρήση 2016 έναντι της χρήσης 2015, κυρίως λόγω της αύξησης των απαιτήσεων από ΦΠΑ και παρακρατούμενους φόρους, καθώς και από αγορές που τελούν υπό παραλαβή.

Οι απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις μειώθηκαν κατά 8% περίπου στη χρήση 2016 έναντι της χρήσης 2015. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος έχει διενεργήσει τις απαιτούμενες προβλέψεις για επισφαλείς εμπορικές απαιτήσεις, προκειμένου να αντιμετωπίσει ενδεχόμενες ζημιές από το συγκεκριμένο κίνδυνο, οι οποίες ανήλθαν στο ποσό των €11.995 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι ποσού €11.901 χιλ. στη χρήση 2015.

Το σύνολο των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων μειώθηκε κατά 18% περίπου στη χρήση 2016 έναντι της χρήσης 2015 κυρίως λόγω της μείωσης κατά 15% περίπου των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, στο πλαίσιο τήρησης του προγράμματος αποπληρωμής των συγκεκριμένων δανείων, οι οποίες ανήλθαν σε €41.265 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι €48.333 χιλ. στη χρήση 2015. Επίσης, οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις παρουσίασαν μείωση κατά 47% σε σχέση με το 2015 και ανήλθαν σε €3.205 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι €6.084 στη χρήση 2015. Σημειώνεται ότι, το 2015, ο Όμιλος είχε λάβει προκαταβολές ύψους €2.600 χιλ.

για παραγγελία, η εκτέλεση της οποίας εκτεινόταν πέραν της μίας χρήσης, γεγονός που δεν υφίστατο την 31.12.2016.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων αυξήθηκε κατά 6% περίπου στη χρήση 2016 έναντι της χρήσης 2015 κυρίως λόγω της αύξησης του υπολοίπου των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων, καθώς και των προβλέψεων. Οι σωρευτικές προβλέψεις οι οποίες αφορούν ενδεχόμενες υποχρεώσεις αποζημιώσεων εξωδικαστικού συμβιβασμού, κατάπτωσης ποινικών ρητρών και εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις για τις οποίες ο Όμιλος είναι πιθανό ότι δε θα δικαιωθεί, αυξήθηκαν κατά 90%, από €837 χιλ. στη χρήση 2015 σε €1.587 χιλ. στη χρήση 2016. Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις μειώθηκαν κατά 1% περίπου και ανήλθαν σε €40.941 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι €41.541 χιλ. στη χρήση 2015.

Επισημαίνεται ότι ο Όμιλος και η Εταιρεία, κατά την 31.12.2016, παρουσίαζαν αρνητικό κεφάλαιο κίνησης, καθώς οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις υπερέβαιναν τα κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού κατά €18.579 χιλ. και €4.845 χιλ., αντίστοιχα. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας με βάση αναλυτικό ταμειακό προγραμματισμό του συνόλου των αναμενόμενων εισροών – εκροών, ο οποίος εκτελείται σε καθημερινή βάση, στο πλαίσιο της διαρκούς λειτουργίας και απρόσκοπτης χρηματοδότησης της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με τη βελτιστοποίηση του λειτουργικού κεφαλαίου κίνησης, καθώς και την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών ορίων.

Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 10% περίπου, απόρροια των θετικών αποτελεσμάτων της χρήσης 2016 που ανήλθαν σε €2.856 χιλ. έναντι ζημιών του 2015 €3.203 χιλ. και ανήλθαν για το 2016 στο ποσό των €31.364 χιλ. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου είναι επιβαρυνμένα με ζημίες εις νέον €121.154 χιλ., λόγω των προηγούμενων ζημιολόγων χρήσεων ως απόρροια του προγράμματος αναδιάρθρωσης που εκπονήθηκε έως και τη χρήση του 2014 και αφορούσε την παραγωγική και εμπορική λειτουργία της Εταιρείας, του δικτύου διανομής κυρίως των θυγατρικών εταιρειών του εξωτερικού, καθώς και τη διακοπή δραστηριοτήτων μη σχετιζόμενων με την παραγωγή μπαταριών. Η βελτίωση της οργανικής κερδοφορίας, κυρίως τη διετία 2015-2016, ενισχύει την καθαρή θέση της Εταιρείας και, κατά συνέπεια, την κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου.

| Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών Ομίλου | | |
|---|----------------|---------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 2016 | 2015 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | 2.148 | 9.369 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | (4.444) | (2.775) |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | (4.521) | (2.587) |
| Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ) | (6.817) | 4.007 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης | 13.933 | 9.850 |
| Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών | 48 | 75 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης | 7.163 | 13.933 |

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου από λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2016 μειώθηκαν σε €2.148 χιλ., έναντι €9.369 χιλ. στη χρήση 2015, γεγονός που αποδίδεται στις αυξημένες ανάγκες για κεφάλαιο κίνησης, αν και η λειτουργική κερδοφορία ήταν σημαντικά υψηλότερα το 2016 έναντι του 2015.

Οι ταμειακές εκροές του Ομίλου από επενδυτικές δραστηριότητες ποσού €4.444 χιλ. το 2016 και €2.775 το 2015 αντανακλούν κυρίως το κόστος αγοράς ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων.

Οι ταμειακές εκροές του Ομίλου από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €4.521 χιλ. στη χρήση 2016, έναντι εκροών €2.587 χιλ. στη χρήση 2015. Η αύξηση στις εκροές οφείλεται στη διαφορά μεταξύ εισπράξεων και πληρωμών δανείων που πραγματοποιήθηκαν στη χρήση 2016. Ταυτόχρονα, στη χρήση 2015, περιλαμβάνονταν πληρωμές δόσεων δανείων €36.697 χιλ., έναντι €9.354 χιλ. στη χρήση 2016.

Συνεπεία των ανωτέρω, προέκυψε καθαρή μείωση των ενοποιημένων διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων κατά το ποσό των €6.817 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι αύξησης €4.007 χιλ. στη χρήση 2015, με αποτέλεσμα τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης 2016 να διαμορφωθούν σε €7.163 χιλ. έναντι €13.933 χιλ. στη χρήση 2015.

3.3.2 Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, ο Όμιλος παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές του καταστάσεις και ιδιαίτερα το δείκτη «Σύνολο Καθαρού Δανεισμού/Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)». Ο δείκτης που ορίζεται και υπολογίζεται αναλυτικά κατωτέρω, χρησιμοποιείται ευρέως προκειμένου να παρουσιάσει τη σχέση κερδών με το επίπεδο καθαρού δανεισμού του Ομίλου και τη δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους. Ο εν λόγω δείκτης για σκοπούς συγκρισιμότητας, παρουσιάζεται για τις χρήσεις 2015 και 2016, προκειμένου να παρουσιάσει την εξέλιξη της σχέσης κερδοφορίας και επιπέδου δανεισμού της Ομίλου επί συγκρίσιμης βάσης. Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α., καθώς και άλλους ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες και λοιπά χρηματοοικονομικά μεγέθη, τα οποία υπολογίσθηκαν με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις:

| Ποσά σε χιλ. €, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά | 2016 | 2015 |
|--|---------------|---------------|
| Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων (*) | 41.265 | 48.333 |
| Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων (*) | 40.941 | 41.541 |
| Σύνολο δανείων (α) | 82.206 | 89.874 |
| Διαθέσιμα στο ταμείο | 7 | 5 |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις | 7.157 | 13.928 |

| Ποσά σε χιλ. €, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά | 2016 | 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Σύνολο Ταμειακών Διαθεσίμων και Ισοδυνάμων (β) (*) | 7.163 | 13.933 |
| Σύνολο Καθαρού Δανεισμού (α)-(β) | 75.043 | 75.941 |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα (γ) (**) | 11.147 | 6.144 |
| Αποσβέσεις (δ) (***) | 6.271 | 6.301 |
| Αποσβέσεις επιδοτήσεων παγίου ενεργητικού (ε) (***) | -247 | -247 |
| Απομειώσεις στοιχείων ενεργητικού (στ) (***) | 0 | 356 |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) (γ) + (δ) +(ε) +(στ) | 17.171 | 12.198 |
| Σύνολο Καθαρού Δανεισμού/EBITDA | 4,37X | 6,23X |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015, τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την RSM Greece S.A. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

(*) Περιλαμβάνονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

(**) Περιλαμβάνονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

(***) Περιλαμβάνονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

| | |
|---|---|
| Σύνολο Καθαρού Δανεισμού | Υπολογίζεται ως ο δανεισμός στον οποίο περιλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις όσο και κάθε είδους υποχρεώσεις από διαχείριση επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring) με δικαίωμα αναγωγής, χρηματοδοτικές μισθώσεις (leasing & sale and lease back) μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα |
| EBITDA | Υπολογίζεται ως το λειτουργικό αποτέλεσμα πλέον των αποσβέσεων, των αποσβέσεων επιδοτήσεων παγίου ενεργητικού και των απομειώσεων στοιχείων ενεργητικού |
| Δείκτης Σύνολο Καθαρού Δανεισμού προς το EBITDA | Υπολογίζεται ως ο λόγος του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού (βλ. ανωτέρω) προς τα Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015, τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την RSM Greece S.A. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Το Σύνολο Καθαρού Δανεισμού για τη χρήση του 2016 διαμορφώθηκε σε €75.043 χιλ. έναντι €75.941 χιλ. το 2015.

Ο Δείκτης Σύνολο Καθαρού Δανεισμού προς κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) παρουσίασε το 2016 σημαντική βελτίωση, εξαιτίας της αύξησης του EBITDA από €12.198 για τη χρήση του 2015 σε €17.171 για τη χρήση του 2016, και διαμορφώθηκε σε 4,37X έναντι 6,23X το 2015.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία RSM Greece S.A., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

3.4 Πληροφορίες για την Εκδότρια

3.4.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη

Η εταιρεία Συστήματα Sunlight A.B.E.E. προήλθε το 2006 από την απόσχιση και εισφορά στην εταιρεία ΑΡΙΩΝ του κλάδου παραγωγής και εμπορίας μπαταριών, συστημάτων αμυντικής βιομηχανίας και αυτόνομης ενέργειας της εταιρείας «Γερμανός Α.Β.Ε.Ε.».

Αναλυτικότερα, η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1994 με την επωνυμία «ΑΡΙΩΝ - Ανώνυμη Εταιρεία Εμπορίας Υφασμάτων και Συναφών Ειδών» και το διακριτικό τίτλο «ΑΡΙΩΝ Α.Ε.». Η Εταιρεία ιδρύθηκε σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 6499/05.05.1994 απόφαση του Νομάρχη Αθηνών με την οποία δόθηκε άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το καταστατικό της Εταιρείας που καταρτίστηκε με την υπ' αριθμ. 5740/28.03.1994 συμβολαιογραφική πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών Μαρίας Κωνσταντίνου Τσοκανά και τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 5765/26.04.1994 πράξη της ίδιας Συμβολαιογράφου και καταχωρήθηκε την 05.05.1994 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Αριθμό Μητρώου 31055/01/Β/94/209. Οι ανωτέρω αποφάσεις έχουν δημοσιευθεί στο ΦΕΚ ΤΑΕ & ΕΠΕ 1606/06.05.1994. Η Εταιρεία εγγράφηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με αριθμό καταχώρησης (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.) 1579901000.

Η επωνυμία της Εταιρείας δυνάμει της από 23.06.2006 απόφασης Γενικής Συνέλευσης Μετόχων τροποποιήθηκε σε ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ και το διακριτικό τίτλο «ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT Α.Β.Ε.Ε.». Ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας στην αγγλική είναι «SYSTEMS SUNLIGHT S.A.». Η Εκδότρια απορρόφησε τον «ΚΛΑΔΟ SUNLIGHT» της «ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε.» σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 7979/2006 απόφαση του Νομάρχη Ανατολικής Αττικής, με την οποία εγκρίθηκε η απορρόφηση που καταρτίστηκε με την υπ' αριθμ. 1405/29.09.2006 συμβολαιογραφική πράξη απόσχισης και εισφοράς κλάδου μεταξύ των ανωτέρω ανωνύμων εταιρειών της Συμβολαιογράφου Αθηνών Ελένης Κωνσταντίνου Καρκανοπούλου.

Η νομική μορφή της Εταιρείας είναι Ανώνυμη Εταιρεία του κ.ν. 2190/1920 και έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της, η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στον κλάδο παραγωγής και εμπορίας κάθε είδους συσσωρευτών (μπαταριών), συμπεριλαμβανομένων των συσσωρευτών αυτοκινήτου, κεραιών και ιστών τηλεπικοινωνιών, συστημάτων αμυντικής βιομηχανίας και συστημάτων παραγωγής ενέργειας.

Η διάρκεια της Εταιρείας, σύμφωνα με το Καταστατικό της, έχει οριστεί σε πενήντα (50) έτη από την ημερομηνία καταχώρησης από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της διοικητικής απόφασης για την έγκριση του καταστατικού της και τη χορήγηση άδειας σύστασης της Εταιρείας,

δύναται δε να παραταθεί ή να συντημηθεί κατόπιν τροποποίησης του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της, βάσει απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων, επί των οδών Ερμού 2 & Νίκης, Πλ. Συντάγματος, 10563, τηλ. 210-6245400. Το Α.Φ.Μ. της Εταιρείας είναι 094401108 και υποβάλλει τις φορολογικές της δηλώσεις στη Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών.

Τα κυριότερα γεγονότα σχετικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα παραγωγής και εμπορίας μπαταριών συστημάτων αμυντικής βιομηχανίας και αυτόνομης ενέργειας είτε αρχικά μέσω του αντίστοιχου κλάδου της εταιρείας ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. και στη συνέχεια, μετά την απορρόφηση του εν λόγω κλάδου από την Εκδότρια το 2006, περιγράφονται κατωτέρω:

- Το 1985, η (τότε) εταιρεία ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. αναλαμβάνει την αντιπροσώπευση των καταναλωτικών μπαταριών μάρκας TOSHIBA στην ελληνική αγορά.
- Το 1986, ξεκινά η εμπορική δραστηριότητα στον τομέα βιομηχανικών συσσωρευτών ως κλάδος SUNLIGHT της εταιρείας ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε.
- Στη διάρκεια του 1991, εξαγοράζεται βιομηχανική μονάδα στο Νέο Όλβιο Ξάνθης από την εταιρεία ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε.
- Το 1995, ξεκινά από την εταιρεία ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. ο σχεδιασμός και η παραγωγή ξηρών στοιχείων μπαταριών τεχνολογίας χλωρίου-ψευδαργύρου. Οι εν λόγω μπαταρίες είναι φιλικές προς το περιβάλλον, καθώς δεν περιέχουν υδράργυρο, ο οποίος συνιστά παγκόσμια και μείζονα απειλή για την ανθρώπινη υγεία.
- Το 1996, ξεκινά από την εταιρεία ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. η παραγωγή μπαταριών για τις βαρέως τύπου τορπίλες SUT και SST4. Πρόκειται για τορπίλες ηλεκτρικής πρόωσης, οι οποίες διαθέτουν συσσωρευτές αργύρου-ψευδαργύρου.
- Το 1997, η εταιρεία ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. λαμβάνει για τις εγκαταστάσεις της παραγωγής στην εργοστασιακή μονάδα πιστοποίηση κατά ISO 9001, που αποτελεί σύστημα διασφάλισης ποιότητας το οποίο προδιαγράφει τις γενικές απαιτήσεις για την ανάπτυξη, εφαρμογή και βελτίωση της λειτουργίας μιας επιχείρησης.
- Το 1998, η εταιρεία ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. εισέρχεται στο σχεδιασμό και την παραγωγή μπαταριών για τορπίλες τύπου MK 46. Πρόκειται για ανθυποβρυχιακές τορπίλες ελαφρού τύπου.
- Το 2000, η εταιρεία ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. προχωρά στη δημιουργία γραμμής παραγωγής μπαταριών υποβρυχίων και βιομηχανικών μπαταριών (μολύβδου ανοικτού τύπου).
- Το 2001, η εταιρεία ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. λαμβάνει για τις εγκαταστάσεις της παραγωγής στην εργοστασιακή μονάδα πιστοποίηση κατά ISO 14001 (Σύστημα περιβαλλοντικής διαχείρισης), ενώ ταυτόχρονα αναλαμβάνει διανομέας των μπαταριών TOSHIBA στο σύνολο της Ευρώπης.
- Κατά τη διάρκεια του 2002, η εταιρεία ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. προχωρά στη δημιουργία νέας γραμμής παραγωγής βιομηχανικών μπαταριών μολύβδου κλειστού τύπου (VRLA), ενώ ταυτόχρονα προχωρά σε

στρατηγική συνεργασία με την TKMS SHIPYARD-HDW GmbH για την κατασκευή μπαταριών υποβρυχίων και την από κοινού διάθεσή τους σε παγκόσμιο επίπεδο.

- Το 2003, η εταιρεία ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. προχωρά σε στρατηγική συνεργασία με την ATLAS ELEKTRONIK GmbH για την ανάπτυξη μπαταριών τορπιλών.
- Το 2004, η εταιρεία ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. προχωρά σε δημιουργία νέας γραμμής μπαταριών για τορπίλες, τεχνολογίας αργύρου-ψευδαργύρου, ενώ παράλληλα λαμβάνει πιστοποίηση κατά OHSAS 18001, η οποία αφορά πιστοποίηση συστημάτων υγιεινής και ασφαλείας ανθρώπινου δυναμικού.
- Το 2006, ο κλάδος SUNLIGHT της εταιρείας ΓΕΡΜΑΝΟΣ Α.Β.Ε.Ε. αποσχίζεται από τη μητρική εταιρεία και εισφέρεται στην εταιρεία ΑΡΙΩΝ Α.Ε., η οποία προχωρά σε τροποποίηση της επωνυμίας της σε ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ.
- Το 2007, η Εταιρεία προχωρά στην εξαγορά του τομέα των φορητών μπαταριών στρατιωτικών εφαρμογών της εταιρείας VARTA Consumer Batteries GmbH & Co. KGaA.
- Το 2008, η Εταιρεία προχωρά στη δημιουργία νέας γραμμής παραγωγής μπαταριών διοξειδίου του μολύβδου, ενώ το 2009 ολοκληρώνει το νέο κέντρο εφοδιαστικής αλυσίδας και μεταφορών στο εργοστάσιο της Ξάνθης.
- Το 2010, η Εταιρεία προχωρά, από κοινού με τη γερμανική εταιρεία ATLAS ELEKTRONIK GmbH, στην ίδρυση της εταιρείας ALSE A.E. (ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE) για την παραγωγή μπαταριών τορπιλών ιόντων-λιθίου.
- Την περίοδο 2013-2014, η Εταιρεία αναπτύσσει και ξεκινά τη λειτουργία σύγχρονης μονάδας ανακύκλωσης συσσωρευτών μολύβδου στην Κομοτηνή.
- Τέλος, στη διετία 2015-2016, ο Όμιλος προχωρά σε επενδύσεις, οι οποίες αφορούν σχεδόν στο σύνολό τους σε μηχανολογικό εξοπλισμό για επέκταση της παραγωγικής δυναμικότητας των εργοστασίων και τη βελτίωση του κόστους παραγωγής.

3.4.1.1 Εκτίμηση Φερεγγυότητας Ομίλου

Δεν υφίσταται κάποιο πρόσφατο γεγονός που αφορά ειδικά την Εκδότηρα και τον Όμιλο και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς της.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία RSM Greece S.A., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

3.4.2 Επενδύσεις

3.4.2.1 Τρέχουσες Επενδύσεις

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος, από την 01.01.2017 και μέχρι την 31.03.2017, ανήλθαν στο ποσό των €1.705 χιλ. και αφορούν: μηχανολογικό εξοπλισμό ύψους €810 χιλ., εγκαταστάσεις κτιρίων και τεχνικά έργα ύψους €173 χιλ., μεταφορικά μέσα και λοιπό εξοπλισμό ύψους €165 χιλ., καθώς και στην απόκτηση του εναπομείναντος ποσοστού (10%) της θυγατρικής SUNLIGHT RECYCLING A.E., κατά το ποσό των €557 χιλ.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία RSM Greece, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

3.4.2.2 Σκοπούμενες Επενδύσεις

Στο πλαίσιο της ανάπτυξης και διεύρυνσης των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος πρόκειται να προχωρήσει σε επενδύσεις που σχετίζονται με την αγορά νέου ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού, την περαιτέρω ενίσχυση της εμπορικής παρουσίας της Εταιρείας μέσω της ίδρυσης στο εξωτερικό δύο θυγατρικών εταιρειών, καθώς και τη συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας, για τις οποίες τα διοικητικά του όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, ως ακολούθως:

| Ποσά σε χιλ. € | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2017-2020 |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| Τομέας Επένδυσης | | | | | |
| Ίδρυση στο εξωτερικό δύο (2) θυγατρικών εταιρειών για την εξυπηρέτηση πελατών | 500 | 1.000 | 1.000 | 500 | 3.000 |
| Αγορά νέου ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού | 1.000 | 3.000 | 3.000 | 0 | 7.000 |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας SUNLIGHT RECYCLING A.E. | 5.000 | 0 | 0 | 0 | 5.000 |
| Σύνολο | 6.500 | 4.000 | 4.000 | 500 | 15.000 |

Ενίσχυση της εμπορικής παρουσίας της Εταιρείας: Η Εταιρεία, με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση της παρουσίας της σε συγκεκριμένα τμήματα (segments) αγορών στο εξωτερικό, πρόκειται να ιδρύσει στο εξωτερικό δύο (2) θυγατρικές εταιρείες για την εξυπηρέτηση των πελατών της, όσον αφορά σε συναρμολόγηση μπαταριών, υποστήριξη μεταπώλησης, συλλογή συσσωρευτών κλπ., η χρηματοδότηση των οποίων θα πραγματοποιηθεί μέσω διαδοχικών αυξήσεων του μετοχικού τους κεφαλαίου.

Αγορά νέου ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού: Η Εταιρεία προτίθεται να προχωρήσει σε επενδύσεις ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού με στόχο την αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας, τη μείωση του

κόστους παραγωγής, τη διεύρυνση της προσφερόμενης γκάμας προϊόντων και εν γένει την ενίσχυση της ανταγωνιστικής της θέσης στις αγορές του εξωτερικού, στις οποίες κυρίως δραστηριοποιείται.

Κάλυψη της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής: Η Εταιρεία πρόκειται, εντός του Β' εξαμήνου του 2017, να καλύψει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας SUNLIGHT RECYCLING A.E., με σκοπό τη μερική μείωση του δανεισμού της και τη βελτίωση των δεικτών μόχλευσης και, κατ' επέκταση, τη σταδιακή ενίσχυση της κερδοφορίας της.

Η χρηματοδότηση των ως άνω επενδύσεων θα πραγματοποιηθεί από τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα Έκδοση. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη χρηματοδότηση αυτών βλ. υπό 4.1.1 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εταιρεία σκοπεύει, εφόσον απαιτηθεί λόγω ενδεχόμενης ματαίωσης της Έκδοσης (σε περίπτωση κάλυψης σε ποσό μικρότερο των €30 εκατ.), να χρησιμοποιήσει, ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες, τόσο τραπεζικό δανεισμό όσο και ίδια κεφάλαια για τη χρηματοδότηση των ως άνω επενδύσεων.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία RSM Greece, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

3.5 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

3.5.1 Κύρια Δραστηριότητα

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου αφορά στο σχεδιασμό και την παραγωγή λύσεων αποθήκευσης ενέργειας (συσσωρευτών). Ο Όμιλος παρέχει τις λύσεις αυτές σε ολόκληρο τον κόσμο είτε κυρίως μέσω ιδιοπαραγωγής είτε μέσω στρατηγικών συνεργασιών για αντιπροσώπευση και διάθεση μπαταριών (π.χ. μπαταρίες TOSHIBA). Η εν λόγω δραστηριότητα κατηγοριοποιείται σε δύο βασικούς τομείς, τον Τομέα Βιομηχανικών και Ειδικών Εφαρμογών και τον Τομέα Καταναλωτικών και Ελαφρών Εφαρμογών. Αναλυτικότερα, τα προϊόντα που κατασκευάζει και εμπορεύεται, καθώς και οι υπηρεσίες που παρέχει ο Όμιλος ανά Τομέα Δραστηριότητας, περιγράφονται στον πίνακα που ακολουθεί:

| Κατηγορίες Προϊόντων ανά Τομέα Δραστηριότητας | |
|---|--|
| Τομέας Βιομηχανικών και Ειδικών Εφαρμογών | Τομέας Καταναλωτικών και Ελαφρών Εφαρμογών |
| Μπαταρίες και στοιχεία έλξης | Μπαταρίες για εφαρμογές εφεδρικής χρήσης |
| Μπαταρίες εφεδρικής χρήσης υψηλών απαιτήσεων | Καταναλωτικές μπαταρίες TOSHIBA |
| Μπαταρίες προηγμένης τεχνολογίας για αμυντικές εφαρμογές | |
| Υπηρεσίες Συντήρησης Μονάδων Αδιάλειπτης Παροχής Ισχύος (UPS) | |

Πηγή: Εταιρεία.

Αναλυτικότερα, οι δύο βασικοί τομείς δραστηριότητας, ήτοι ο Τομέας Βιομηχανικών και Ειδικών Εφαρμογών και ο Τομέας Καταναλωτικών και Ελαφρών Εφαρμογών, καλύπτουν εφαρμογές που αφορούν σε:

- Διακίνηση Υλικών και Εφοδιαστική Αλυσίδα

Ο Όμιλος παρέχει σειρά μπαταριών για τον κλάδο της διακίνησης υλικών και εφοδιαστικής αλυσίδα, εξασφαλίζοντας τη συνεχή λειτουργία των οχημάτων που χρησιμοποιούνται σε εγκαταστάσεις αποθήκευσης, όπως ηλεκτροκίνητα περονοφόρα, μικροί γερανοί, πλατφόρμες εναέριας εργασίας, εξοπλισμός επίγειας εξυπηρέτησης αερολιμένων, ρυμουλκά, φορτωτές, κ.α. Τα συγκεκριμένα προϊόντα του Ομίλου διατίθενται σε περισσότερες από 100 χώρες σε όλο τον κόσμο.

- Κινητικότητα και Αναψυχή

Ο Όμιλος διαθέτει σειρά μπαταριών που δύναται να εξοπλίσει μια κατηγορία οχημάτων, όπως:

- Ειδικά οχήματα για άτομα με μειωμένη κινητικότητα, όπως ηλεκτρικά αναπηρικά αμαξίδια, αναβατόρια κλίμακας με πεζό χειριστή κ.α.
- Σκάφη ειδικών χρήσεων για θαλάσσιες μεταφορές, όπως σκάφη αναψυχής και ελαφρά σκάφη, πλοία εσωτερικής ναυσιπλοΐας, ποντοπόρα πλοία κ.α.
- Διάφορα ηλεκτροκίνητα οχήματα με μπαταρία, όπως αμαξίδια γκολφ, μηχανές καθαρισμού δαπέδων, υγρές πλυντηρίδες, στιλβωτές κ.α.

- Τηλεπικοινωνίες

Ο Όμιλος παρέχει σειρά μπαταριών στον τομέα των τηλεπικοινωνιών για εφαρμογές αναμονής και κύκλων φόρτισης σε:

- Κεντρικούς σταθμούς, σταθμούς πομποδεκτών βάσης, και τηλεπικοινωνιακούς κόμβους.
- Συστήματα αδιάλειπτης παροχής ισχύος (UPS) για τηλεπικοινωνιακό εξοπλισμό.
- Απομακρυσμένους υβριδικούς (αυτόνομους) σταθμούς.

Οι σημαντικότερες συνεργασίες με τηλεπικοινωνιακούς παρόχους, πέραν της Ελλάδας, εντοπίζονται στην Ευρώπη με εταιρείες όπως η Vodafone, MTN Cyprus, BTC Bulgaria, ROM TELECOM, O2 Czech Republic, TDC Sweden, TEO Lithuania) και τη Βόρειο Αφρική (Telecom Egypt, Maroc Telecom, Algerie Telecom).

- Συστήματα Κινδύνου, Φωτισμού και Σηματοδότησης

Ο Όμιλος παρέχει μια ευρεία γκάμα μπαταριών, για εφαρμογές φωτισμού κινδύνου, ασφαλείας και σηματοδότησης. Ενδεικτικά, μερικές από τις εφαρμογές της συγκεκριμένης σειράς μπαταριών συναντώνται σε συστήματα συναγερμών και σε φωτισμό κινδύνου, φωτισμό οδικών αρτηριών, πινακίδες σήμανσης σε αεροδρόμια, φωτισμό ασφαλείας και πίνακες αυτοματισμού ανελκυστήρων, φωτισμό οδικών αρτηριών, πινακίδες σήμανσης σε αεροδρόμια, φωτισμό ασφαλείας και πίνακες αυτοματισμού ανελκυστήρων.

- Κοινωνικές Υπηρεσίες
Ο Όμιλος διαθέτει μια σειρά μπαταριών για εφαρμογές στον τομέα των κοινωνικών υπηρεσιών, όπως μπαταρίες εφεδρικής χρήσης δικτύου ηλεκτροδότησης, εφαρμογές εκκίνησης μηχανών, συσκευών διακοπής και απομόνωσης (υψηλής και μέσης τάσης) και βοηθητικών συστημάτων. Ενδεικτικά, ο Όμιλος αποτελεί έναν από τους προμηθευτές συσσωρευτών ενέργειας σε εταιρείες όπως Emerson, METKA, Siemens, PPC Serbia, KenGen Kenya κ.ά.)
- Συστήματα Αδιάλειπτης Παροχής Ισχύος (UPS)
Ο Όμιλος παρέχει μια γκάμα μπαταριών βιομηχανικής και εμπορικής χρήσης με εφαρμογή σε υποστηρικτικά συστήματα αδιάλειπτης παροχής ισχύος. Οι εν λόγω συσσωρευτές βρίσκουν εφαρμογή είτε σε μικρής ισχύος συστήματα (π.χ. UPS γραφείων) είτε σε μεγάλης κλίμακας όπως UPS datacenter, βιομηχανικά UPS κλπ.
- Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας
Η συγκεκριμένη γκάμα μπαταριών αφορά σε μπαταρίες που βρίσκουν εφαρμογή στην αποθήκευση ενέργειας, που παράγεται από ανανεώσιμες πηγές, οικιακής και βιομηχανικής κλίμακας, καθώς και έξυπνα δίκτυα. Οι βασικότεροι πελάτες του Ομίλου, εκτός της ελληνικής επικράτειας, για τις εν λόγω μπαταρίες βρίσκονται στην Ευρώπη (Solar23, Accuval, Techno Sun), τη Β. Αφρική (CAT), την Άπω Ανατολή και την Αυστραλία (Enirgi Australia).
- Αμυντικά Συστήματα
Ο Όμιλος διαθέτει μια σειρά προηγμένων μπαταριών, που βρίσκουν εφαρμογή σε αμυντικά συστήματα, όπως συστήματα πρόωσης τορπιλών και υποβρυχίων, νάρκες, αντιαρματικά όπλα κ.α., εξοπλίζουν δε τις ναυτικές δυνάμεις 15 χωρών, ανάμεσα στις οποίες συγκαταλέγονται οι, Γερμανία, Ολλανδία, Πολωνία, Ιταλία, Ελλάδα, Ν. Αφρική, Αίγυπτος, Σιγκαπούρη, Εκουαδόρ κ.α.
- Καταναλωτικά Προϊόντα
Ο Όμιλος αποτελεί σημαντικό διανομέα μπαταριών TOSHIBA σε παγκόσμια κλίμακα. Διαθέτει μια σειρά μπαταριών που καλύπτουν τις καθημερινές ανάγκες των καταναλωτών, όπως αλκαλικές μπαταρίες, μπαταρίες ψευδαργύρου-άνθρακα, μπαταρίες νικελίου-καδμίου, καθώς και φορτιστές οικιακής χρήσης, Powerbanks, κλπ

3.5.1.1 Κατανομή Εσόδων ανά Τομέα Δραστηριότητας και Γεωγραφική Περιοχή

Η κατανομή των εσόδων του Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας, κατά τα έτη 2015 και 2016, εμφανίζεται ως εξής:

| Κατανομή Εσόδων Ομίλου ανά Τομέα Δραστηριότητας | | | | | |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 01.01- 31.12.2016 | % επί των Εσόδων | 01.01- 31.12.2015 | % επί των Εσόδων | Μεταβολή % |
| Τομέας Βιομηχανικών και Ειδικών Εφαρμογών | 137.785 | 89,53% | 116.716 | 87,81% | 18,05% |
| Τομέας Καταναλωτικών και Ελαφρών Εφαρμογών | 16.107 | 10,46% | 16.201 | 12,18% | -0,58% |
| Συνολικά Έσοδα Ομίλου | 153.892 | 100,00% | 132.917 | 100,00% | 16,00% |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από τα αθροίσματα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα ανωτέρω, οι Βιομηχανικές και Ειδικές Εφαρμογές αντιπροσωπεύουν το 87,81% και 89,53% των Εσόδων του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 (€116.716 χιλ.) και 2016 (€137.785 χιλ.), αντίστοιχα. Τα έσοδα που προέρχονται από τον εν λόγω τομέα δραστηριότητας παρουσίασαν στη χρήση 2016 αύξηση κατά 18,05% έναντι της χρήσης 2015, με τη μεγαλύτερη αύξηση να προέρχεται από τις μπαταρίες έλξης και τις μπαταρίες προηγμένης τεχνολογίας για αμυντικές εφαρμογές.

Οι Καταναλωτικές και Ελαφρές Εφαρμογές αντιπροσωπεύουν το 12,18% και 10,46% των Εσόδων του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 (€16.201 χιλ.) και 2016 (€16.107 χιλ.), αντίστοιχα. Τα έσοδα, που προέρχονται από τον εν λόγω τομέα δραστηριότητας, το 2016 παρέμειναν περίπου στα επίπεδα του 2015.

Αντίστοιχα, στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζεται η γεωγραφική κατανομή των εσόδων του Ομίλου για τα έτη 2015 και 2016:

| Γεωγραφική Κατανομή Εσόδων Ομίλου | | | | |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 01.01- 31.12.2016 | % του Κύκλου Εργασιών | 01.01- 31.12.2015 | % του Κύκλου Εργασιών |
| Ελλάδα | 24.693 | 16,05% | 15.583 | 11,72% |
| Τρίτες Χώρες | 30.188 | 19,62% | 27.532 | 20,71% |
| Ευρωπαϊκή Ένωση (εκτός Ελλάδας) | 99.011 | 64,34% | 89.802 | 67,56% |
| Σύνολο Εσόδων Εξωτερικού | 129.199 | 83,96% | 117.334 | 88,28% |
| Σύνολο Εσόδων Ομίλου | 153.892 | 100,00% | 132.917 | 100,00% |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από τα αθροίσματα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και σε διεθνές επίπεδο. Η Ελλάδα είναι η χώρα-έδρα της μητρικής εταιρείας, ωστόσο το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων του Ομίλου προέρχεται από πωλήσεις που πραγματοποιούνται σε αγορές εκτός Ελλάδας. Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα ανωτέρω, για τις χρήσεις 2015 και 2016 το 88,28% και το 83,96% των Εσόδων του Ομίλου αντίστοιχα, προήλθαν από πωλήσεις σε αγορές του εξωτερικού. Πιο συγκεκριμένα, για τη χρήση 2015 τα έσοδα από πωλήσεις στην Ε.Ε. (εκτός Ελλάδας) και σε Τρίτες Χώρες ανήλθαν σε 67,56% και 20,71% των συνολικών εσόδων του Ομίλου, αντίστοιχα, ενώ για το 2016 τα ποσοστά των εσόδων του Ομίλου από Ε.Ε. (εκτός Ελλάδας) και τρίτες χώρες ανήλθαν σε

64,34% και 19,62%, αντίστοιχα. Σημειώνεται ότι η κατά 58% αύξηση που εμφάνισαν τα έσοδα του Ομίλου στην Ελλάδα το 2016 έναντι του 2015 οφείλεται στην εκτέλεση μίας σημαντικής παραγγελίας, η ολοκλήρωση της οποίας αναμένεται εντός του τρέχοντος έτους.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία RSM Greece S.A., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

3.5.2 Εγκαταστάσεις και Μονάδες Παραγωγής

Η βιομηχανική μονάδα του Ομίλου στην Ξάνθη εκτείνεται σε έκταση 142.000 τ.μ., με τους καλυπτόμενους χώρους να ξεπερνούν τα 55.000 τ.μ. Έχει λάβει και διατηρεί διεθνείς πιστοποιήσεις αναφορικά με την Ποιότητα (ISO 9001:2008), το Περιβάλλον (ISO 14001:2004), καθώς και την Υγεία και Ασφάλεια των εργαζομένων (BS OHSAS 18001:2007).

Διαθέτει τέσσερις (4) μονάδες παραγωγής υψηλής εξειδίκευσης για:

- Βιομηχανικές μπαταρίες κλειστού τύπου (VRLA και OPzV), τεχνολογίας μολύβδου.
- Βιομηχανικές μπαταρίες ανοικτού τύπου (OPzS και PzS), τεχνολογίας μολύβδου.
- Εξειδικευμένες μπαταρίες υποβρυχίων, τεχνολογίας μολύβδου.
- Μπαταρίες τορπιλών, τεχνολογίας οξειδίου αργύρου-ψευδαργύρου και λιθίου.

Επιπλέον, στην ίδια βιομηχανική μονάδα και σε έκταση συνολικού εμβαδού 8.500 τ.μ. βρίσκεται το Κέντρο Διακίνησης Εμπορευμάτων και Εφοδιαστικής Αλυσίδας, που είναι εξοπλισμένο με 6 ράμπες φόρτωσης και 11.200 εφοδιαστικές παλέτες.

Επίσης, η εργοστασιακή μονάδα ανακύκλωσης συσσωρευτών μολύβδου συνολικής επένδυσης ύψους €31 εκατ., που λειτούργησε το 2015, της εταιρείας του Ομίλου με την επωνυμία SUNLIGHT RECYCLING A.E., βρίσκεται σε έκταση 42 στρεμμάτων στη Βιομηχανική Περιοχή (ΒΙΠΕ) Κομοτηνής και αποτελεί επιχειρηματική εξέλιξη της Εταιρείας, αφού, με τον τρόπο αυτό, καθετοποιεί την παραγωγή της στη βασική πρώτη ύλη των μπαταριών, το μολύβδο. Αποτελεί την πρώτη ολοκληρωμένη προσέγγιση ανακύκλωσης μπαταριών μολύβδου στην Ελλάδα και μία από τις πιο σύγχρονες τεχνολογικά και περιβαλλοντικά μονάδες στην Ευρώπη με δυναμικότητα 30 χιλ. τόνων χρησιμοποιημένων μπαταριών. Σημειώνεται ότι, συγκεντρώνοντας παλιές μπαταρίες κυρίως αλλά και σκραπ προϊόντων μολύβδου, η SUNLIGHT RECYCLING A.E. παρήγαγε το 2016 15,6 χιλ. τόνους υλικού, το σύνολο του οποίου διοχετεύθηκε ως πρώτη ύλη για το εργοστάσιο μπαταριών της Εταιρείας.

3.5.3 Νομοθετικό Πλαίσιο

Η Εταιρεία υπόκειται σε νόμους και κανονισμούς που θεσπίζουν διεθνείς, κοινοτικές, εθνικές, περιφερειακές και τοπικές κρατικές αρχές και αφορούν στην άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητάς της και τη

λειτουργία της. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία διέπεται ως προς τη σύσταση και τη λειτουργία της από τον κ.ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως τροποποιηθείς ισχύει.

Η Εταιρεία, επίσης, υπόκειται στην περιβαλλοντική νομοθεσία, τη σχετική νομοθεσία για την επεξεργασία-διάθεση-διαχείριση υγρών, στερεών και άλλων αποβλήτων, καθώς και τη νομοθεσία για την παρακολούθηση Πρόδρομων Ουσιών.

Ειδικότερα, η Εταιρεία διέπεται από το σύνολο του νομοθετικού πλαισίου που αποσκοπεί στην προστασία του περιβάλλοντος και τη διαχείριση αποβλήτων. Η ορθολογική διαχείριση των στερεών αποβλήτων εντάσσεται στην επιταγή του άρθρου 24 του Συντάγματος για την προστασία του περιβάλλοντος και βασίζεται σε Ευρωπαϊκούς Κανονισμούς, στο Εθνικό Σχέδιο Διαχείρισης Αποβλήτων και στους επιμέρους Νόμους, Προεδρικά Διατάγματα και Υπουργικές Αποφάσεις. Στηρίζεται δε στην αιεφόρο ανάπτυξη και στις βασικές αρχές της περιβαλλοντικής πολιτικής της Ελλάδος.

Οι σημαντικότεροι νόμοι του νομοθετικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία της Εταιρείας είναι οι εξής:

- ν. 2939/2001 «Συσκευασίες και εναλλακτική διαχείριση των συσκευασιών άλλων προϊόντων – Ίδρυση Εθνικού Οργανισμού Εναλλακτικής Διαχείρισης Συσκευασιών και άλλων Προϊόντων (ΕΟΕΔΣΑΠ) και άλλες διατάξεις», ο οποίος θεσπίζει την υποχρεωτική οργάνωση συστημάτων εναλλακτικής διαχείρισης αποβλήτων συσκευασιών από τους υπόχρεους διαχειριστές συσκευασίας και την υποχρεωτική συμμετοχή τους σε αυτά, με στόχο την επίτευξη των στόχων ανακύκλωσης και αξιοποίησης που έχουν τεθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με βάση την Οδηγία 94/62. Με βάση το νόμο αυτόν, όλες οι επιχειρήσεις που εισάγουν, παράγουν και διαθέτουν στην ελληνική αγορά συσκευασμένα προϊόντα, καθώς και άλλα προϊόντα όπως μπαταρίες, συσσωρευτές, ηλεκτρικές και ηλεκτρονικές συσκευές, ελαστικά οχημάτων κλπ. είναι υποχρεωμένες να μεριμνούν για τη συλλογή και την ανακύκλωση τους. Ως εναλλακτική διαχείριση προσδιορίζονται οι εργασίες συλλογής, μεταφοράς, μεταφόρτωσης, προσωρινής αποθήκευσης, επαναχρησιμοποίησης και αξιοποίησης των χρησιμοποιημένων προϊόντων, ώστε να επιστρέφουν στο ρεύμα της αγοράς. Το Μάρτιο του 2007, δημοσιεύτηκε η Υ.Α. 9268/469/2007, η οποία ενσωματώνει την Οδηγία 2004/31/ΕΚ (τροποποίηση της 94/62/ΕΚ) στο ελληνικό δίκαιο και τροποποιεί τους ποσοτικούς στόχους αξιοποίησης και ανακύκλωσης των συσκευασιών του ν. 2939/01. Ο δε ν. 3854/2010 «Τροποποίηση της νομοθεσίας για την εναλλακτική διαχείριση των συσκευασιών και άλλων προϊόντων και τον Εθνικό Οργανισμό Εναλλακτικής Διαχείρισης Συσκευασιών και Άλλων Προϊόντων (ΕΟΕΔΣΑΠ) και άλλες διατάξεις» συμπλήρωσε το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο.
- ν. 4042/2012 «Ποινική Προστασία του περιβάλλοντος – Εναρμόνιση με την Οδηγία 2008/99/ΕΚ – Πλαίσιο παραγωγής και διαχείρισης αποβλήτων – Εναρμόνιση με την Οδηγία 2008/98/ΕΚ – Ρύθμιση θεμάτων Υπουργείου Περιβάλλοντος Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής». Με τη θέσπιση του εν λόγω

νόμου καθορίζονται τα Σχέδια Διαχείρισης Αποβλήτων, που εκπονούνται από το ΥΠΕΚΑ σε συνεργασία με το κάθε συναρμόδιο Υπουργείο, για κάθε ρεύμα αποβλήτων ή για σύνολο ρευμάτων αποβλήτων, τα οποία καλύπτουν ολόκληρη ή μέρος της γεωγραφικής επικράτειας της χώρας. Τα Σχέδια υποδεικνύουν ιεραρχικά και συνδυασμένα τα κατάλληλα μέτρα για: α) την πρόληψη, β) την προετοιμασία για επαναχρησιμοποίηση, γ) την ανακύκλωση, δ) άλλου είδους ανάκτηση, και ε) την ασφαλή τελική διάθεση των αποβλήτων. Ρυθμίζεται, έτσι, συνολικά η διαχείριση των αποβλήτων, ώστε να προστατεύεται το περιβάλλον, η ανθρώπινη υγεία και να εξοικονομούνται οι φυσικοί πόροι, μέσω της επαναχρησιμοποίησης και της ανακύκλωσης των αποβλήτων και της ανάκτησης υλικών ή/και ενέργειας από τα απόβλητα. Η φιλοσοφία της Οδηγίας – πλαίσιο 2008/98 ΕΚ «για τα απόβλητα» είναι η θέσπιση ενιαίων κανόνων διαχείρισης για όλα τα είδη αποβλήτων, με ενσωμάτωση ειδικών ρυθμίσεων για τα επικίνδυνα απόβλητα. Με βάση το άρθρο 36 του ν. 4042/2012, κάθε εγκατάσταση ή επιχείρηση ή φορέας διαχείρισης αποβλήτων που προτίθεται να εκτελέσει εργασίες επεξεργασίας αποβλήτων υποχρεούται να λάβει: 1. Περιβαλλοντική αδειοδότηση (ΑΕΠΟ ή ΠΠΔ) και 2. Άδεια λειτουργίας. Η Περιβαλλοντική αδειοδότηση δίνεται από τις κατά περίπτωση αρμόδιες για την περιβαλλοντική αδειοδότηση υπηρεσίες του ΥΠΕΚΑ, των Αποκεντρωμένων Διοικήσεων και των Περιφερειών. Στην Περιβαλλοντική αδειοδότηση αναγράφονται, μεταξύ άλλων, οι τύποι και ποσότητες αποβλήτων που μπορούν να υποβληθούν σε επεξεργασία και τα μέτρα ασφάλειας και προφύλαξης που πρέπει να λαμβάνονται. Ειδικότερα, στο περιεχόμενο της Μελέτης Περιβαλλοντικών Επιπτώσεων (ΜΠΕ) θα πρέπει να αποτυπώνεται τεκμηριωμένα και η διαχείριση αποβλήτων (ποιοτική και ποσοτική σύσταση αποβλήτων, διαστασιολόγηση των εγκαταστάσεων επεξεργασίας). Οι περιβαλλοντικοί όροι σχετικά με τις εργασίες επεξεργασίας αποβλήτων αποτελούν αυτοτελές κεφάλαιο της ΑΕΠΟ και με αυτούς ορίζονται, μεταξύ άλλων, τα μέτρα ασφαλείας και προφύλαξης που πρέπει να λαμβάνονται και οι αναγκαίες εργασίες παρακολούθησης και ελέγχου (παρ. 1, αρ. 36, Ν. 4042/2012). Η άδεια λειτουργίας λαμβάνεται από τις κατά περίπτωση αρμόδιες υπηρεσίες, όπου περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, οι κωδικοί αποβλήτων σύμφωνα με τον ΕΚΑ που υπόκεινται στις διαδικασίες επεξεργασίας των αποβλήτων. Οι άδειες και εγκρίσεις για τη διαχείριση των αποβλήτων που προβλέπονται στην υφιστάμενη νομοθεσία για έργα και δραστηριότητες που υπόκεινται σε Περιβαλλοντική αδειοδότηση, με βάση το αρ. 12 του Ν. 4014/2011, όπως τροποποιήθηκε από το αρ. 55, παρ. 3, ν. 4042/2012 και την Εγκύκλιο ΥΠΕΚΑ 409582/ΕΓΚ.16/10-11-11, καταργούνται και ενσωματώνονται στις ΑΕΠΟ ή στις ΠΠΔ.

- ν. 4014/2011 «Περιβαλλοντική αδειοδότηση έργων και δραστηριοτήτων, ρύθμιση αυθαιρέτων σε συνάρτηση με δημιουργία περιβαλλοντικού ισοζυγίου και άλλες διατάξεις αρμοδιότητας Υπουργείου Περιβάλλοντος». Αποσκοπεί στη θέσπιση αποτρεπτικών, αποτελεσματικών και αναλογικών κυρώσεων, μέσω του ποινικού δικαίου, για τις περιπτώσεις που προκαλείται ή ενδέχεται να προκληθεί ρύπανση ή υποβάθμιση του περιβάλλοντος, με σκοπό τη διασφάλιση της αποτελεσματικής ποινικής προστασίας του. Συναφώς, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 42 του Ν.4042/2012 (Α' 24), όπως ισχύει,

εκδόθηκε η ΚΥΑ 43942/4026 «Οργάνωση και λειτουργία Ηλεκτρονικού Μητρώου Αποβλήτων (ΗΜΑ)», στο οποίο θα καταχωρούνται ηλεκτρονικά, με ευθύνη των υπόχρεων επιχειρήσεων, στοιχεία σχετικά με το είδος και την ποσότητα των παραγομένων αποβλήτων, καθώς επίσης και με τη μέθοδο διαχείρισης που εφαρμόζεται, με σκοπό να υπάρξει πλήρης αποτύπωση της παραγωγής και διακίνησης των αποβλήτων στη χώρα μας και φυσικά ο έλεγχός της από τις αρμόδιες υπηρεσίες και αρχές.

Επιπροσθέτως, η Εταιρεία διέπεται, *inter alia*, και από τις ακόλουθες ΚΥΑ: (α) 29407/3508/2002 (ΦΕΚ 1572 Β) «Μέτρα και όροι για την υγειονομική ταφή των αποβλήτων» προς ενσωμάτωση της Οδηγίας 1999/31/ΕΚ, η οποία αποσκοπεί στη θέσπιση αυστηρών λειτουργικών και τεχνικών απαιτήσεων για τα απόβλητα και τους χώρους υγειονομικής ταφής προσδιορίζοντας τα μέτρα, τις διαδικασίες και τις κατευθύνσεις για την κατά το δυνατόν πρόληψη ή μείωση των αρνητικών περιβαλλοντικών επιπτώσεων, (β) 22912/1117/2005 «Μέτρα και όροι για την πρόληψη και τον περιορισμό της ρύπανσης του περιβάλλοντος από την αποτέφρωση των αποβλήτων» προς ενσωμάτωση της Οδηγίας 2000/76/ΕΚ, με την οποία σκοπείται η λήψη των ενδεδειγμένων μέτρων και μεθόδων για την αποτέφρωση και συναποτέφρωση των αποβλήτων, η πρόληψη ή ο περιορισμός, όσο είναι εφικτό, των αρνητικών επιπτώσεων στο περιβάλλον και ειδικότερα, της ρύπανσης από εκπομπές στον ατμοσφαιρικό αέρα, στο έδαφος και στα επιφανειακά και υπόγεια νερά, καθώς και των επιπτώσεων στην υγεία του ανθρώπου, (γ) Η.Π.13588/725/2006: Μέτρα, όροι και περιορισμοί για τη διαχείριση επικίνδυνων αποβλήτων σε συμμόρφωση με τις διατάξεις της Οδηγίας 91/689/ΕΟΚ «για τα επικίνδυνα απόβλητα» του Συμβουλίου της 12ης Δεκεμβρίου 1991. (ΦΕΚ Β'604/28-3-2006)», και (δ) 41624.2057.Ε103/2010 «Μέτρα, όροι και πρόγραμμα για την εναλλακτική διαχείριση των χρησιμοποιημένων ηλεκτρικών στηλών και συσσωρευτών σε συμμόρφωση με τις διατάξεις των Οδηγιών 2006/ 66/ΕΚ «σχετικά με τις ηλεκτρικές στήλες και τους συσσωρευτές και τα απόβλητα ηλεκτρικών στηλών και συσσωρευτών και με την κατάργηση της Οδηγίας 91/157/ΕΟΚ» και 2008/103/ΕΚ «για την τροποποίηση της Οδηγίας 2006/66/ΕΚ σχετικά με τις ηλεκτρικές στήλες και τους συσσωρευτές και τα απόβλητα ηλεκτρικών στηλών και συσσωρευτών, όσον αφορά την τοποθέτηση ηλεκτρικών στηλών και συσσωρευτών στην αγορά» του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου», όπως τροποποιήθηκε από την ΚΥΑ 39200/2015, η οποία εκδόθηκε σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 17 του Ν. 2939/2001, όπως τροποποιήθηκε με την παράγραφο 2 του άρθρου 5 του Ν. 3854/2010, καθώς και των άρθρων 16, 17, 18, 19, 20, 21 και 24 του ν. 2939/2001, όπως ισχύουν, και με την οποία αποσκοπείται η τροποποίηση της υπ' αριθ. 41624/2057/2010 κοινής υπουργικής απόφασης, σε συμμόρφωση με τις διατάξεις της Οδηγίας 2013/56/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 20ης Νοεμβρίου 2013 «για την τροποποίηση της Οδηγίας 2006/66/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, σχετικά με τις ηλεκτρικές στήλες και τους συσσωρευτές και τα απόβλητα ηλεκτρικών στηλών και συσσωρευτών όσον αφορά τη διάθεση στην αγορά φορητών ηλεκτρικών στηλών και συσσωρευτών που περιέχουν κάδμιο και προορίζονται για ασύρματα ηλεκτρικά εργαλεία και στοιχείων κουμπιών με χαμηλή περιεκτικότητα σε υδράργυρο και για την κατάργηση της απόφασης 2009/603/ΕΚ της Επιτροπής», ώστε με

την επέκταση των απαγορεύσεων της διάθεσης στην αγορά και άλλων, πέραν των προβλεπόμενων στη ανωτέρω κοινή υπουργική απόφαση, ηλεκτρικών στηλών και συσσωρευτών που περιέχουν επικίνδυνες ουσίες, να βελτιώνεται περαιτέρω η περιβαλλοντική συμπεριφορά των ηλεκτρικών στηλών και συσσωρευτών.

Παράλληλα, έχει άμεση ισχύ ο Ευρωπαϊκός Κατάλογος Αποβλήτων (ΕΚΑ), σύμφωνα με το Παράρτημα της Απόφασης 2002/532/ΕΚ, όπως έχει τροποποιηθεί με τις Αποφάσεις 2001/118/ΕΚ, 2001/119/ΕΚ και 2001/573/ΕΚ της Επιτροπής Ε.Κ. Ο ΕΚΑ συνίσταται σε έναν μη εξαντλητικό κατάλογο, ο οποίος πρέπει να επανεξετάζεται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Επιπλέον, ο ΕΚΑ είναι ένα εξαιρετικά χρήσιμο εργαλείο, καθώς προσφέρει κοινή ορολογία για τα απόβλητα. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι, σύμφωνα με το άρθρο 7 της Οδηγίας, η καταχώριση μιας ουσίας ή αντικειμένου στον κατάλογο, δεν σημαίνει ότι αυτό καθίσταται απόβλητο κάτω από οιοσδήποτε συνθήκες. Όπως σαφώς προτείνεται στα σχετικά άρθρα της Οδηγίας, τα κράτη μέλη μπορεί να έχουν διαφορετικές προσεγγίσεις, κατόπιν επιστημονικής τεκμηρίωσης, ακόμα και αν οι απόψεις αυτές συγκρούονται με τους καταλόγους της Ε.Ε. Όπως ορίζεται ρητά στο ανωτέρω άρθρο, ο κατάλογος των αποβλήτων είναι δεσμευτικός μόνο όσον αφορά τα επικίνδυνα απόβλητα.

Περαιτέρω, η Εταιρεία διέπεται από μια σειρά κοινών υπουργικών αποφάσεων, οι οποίες έχουν εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση των ανωτέρω νόμων ή προς ενσωμάτωση Ευρωπαϊκών Οδηγιών και ρυθμίζουν επιμέρους ζητήματα προστασίας του περιβάλλοντος, κατ' είδος αποβλήτων.

Τέλος, η Εταιρεία υπόκειται στη νομοθεσία για την υγιεινή και ασφάλεια των εργαζομένων, καθώς και εν γένει στην εργατική νομοθεσία. Οι σημαντικότερες διατάξεις που άπτονται του αντικειμένου λειτουργίας της Εταιρείας είναι το Π.Δ. 94/1987 «Προστασία των εργαζομένων που εκτίθενται στον μεταλλικό μόλυβδο και τις ενώσεις ιόντων του κατά την εργασία» και το Β.Δ. 590/1968 «περί κανονισμού υγιεινής και ασφαλείας των στα εργοστάσια και εργαστήρια κατασκευής συσσωρευτών μολύβδου εργαζομένων».

3.6 Οργανωτική Διάρθρωση

3.6.1 Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η τελευταία δεν 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 31.12.2015 και 31.12.2016:

| A/A | Επωνυμία | Έδρα | % Συμμετοχής 31.12.2016 | % Συμμετοχής 31.12.2015 | Αντικείμενο Δραστηριότητας | Μέθοδος Ενοποίησης | Σχέση Συμμετοχής |
|-----|---|----------|-------------------------|-------------------------|--|--------------------|------------------|
| 1 | SUNLIGHT RECYCLING A.E. | Ελλάδα | 89,52% | 89,52% | Παραγωγή ανακυκλωμένου μολύβδου και κραμάτων | Ολική | Άμεση |
| 2 | ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE (ALSE) ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ Α.Ε. | Ελλάδα | 51,00% | 51,00% | Παραγωγή στοιχείων μπαταριών ιόντων λιθίου για αμυντικές εφαρμογές | Ολική | Άμεση |
| 3 | ALSE DEUTSCHLAND GMBH | Γερμανία | 51,00% | 51,00% | Παροχή συμβουλευτικών-τεχνικών υπηρεσιών | Ολική | Έμμεση |
| 4 | SUNLIGHT BATTERIES GMBH ¹ | Γερμανία | - | 100,00% | Παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών | Ολική | Άμεση |
| 5 | SUNLIGHT INDUSTRIAL SRL | Ρουμανία | 100,00% | 100,00% | Διανομή μπαταριών | Ολική | Άμεση |
| 6 | A.Φ.Η.Σ. Α.Ε. ² | Ελλάδα | 54,00% | 54,00% | Συλλογικό σύστημα εναλλακτικής διαχείρισης φορητών ηλεκτρικών στηλών | Καθαρή Θέση | Άμεση |
| 7 | SUNLIGHT ITALY SRL | Ιταλία | 30,00% | 30,00% | Διανομή μπαταριών | Καθαρή Θέση | Άμεση |
| 8 | TEXNOFORM A.E. | Ελλάδα | 24,00% | 24,00% | Μηχανουργείο-Κατασκευαστής πλαστικών και μεταλλικών μερών μπαταριών | Καθαρή Θέση | Άμεση |
| 9 | SUNLIGHT SYSTEMS GMBH | Γερμανία | 34,00% | 34,00% | Διανομή μπαταριών | Καθαρή Θέση | Άμεση |
| 10 | ΣΥΔΕΣΥΣ Α.Ε. | Ελλάδα | 1,5% | 1,5% | Συλλογικό σύστημα εναλλακτικής διαχείρισης συσσωρευτών μολύβδου | Δεν ενοποιείται | Άμεση |
| 11 | ADVENT TECHNOLOGIES INC. | ΗΠΑ | 16,17% | 16,17% | Έρευνα και ανάπτυξη και εμπορία fuel cells | Δεν ενοποιείται | Άμεση |
| 12 | COMBATT A.E. | Ελλάδα | 17,5% | 17,5% | Συλλογικό σύστημα εναλλακτικής διαχείρισης βιομηχανικών συσσωρευτών | Δεν ενοποιείται | Άμεση |

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

¹ Ο Όμιλος, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, προχώρησε στην εκκαθάριση της 100% θυγατρικής του Sunlight Batteries GmbH, χωρίς ουσιαστική επίπτωση στα οικονομικά αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Ομίλου και της Εταιρείας, δεδομένου ότι η αξία της συμμετοχής στην εν λόγω θυγατρική είχε μηδενισθεί σε χρήσεις προγενέστερες του 2015.

² Δεδομένης της ειδικής φύσης του αντικείμενου και δραστηριοτήτων» (οργάνωση συλλογικού συστήματος εναλλακτικής διαχείρισης φορητών ηλεκτρικών στηλών και συσσωρευτών), η εταιρεία «ΑΦΗΣ Α.Ε. αφορά σε έναν επιχειρηματικό σχήμα υπό κοινό έλεγχο και για το λόγο αυτό, συμπεριλαμβάνεται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις με βάση τη μέθοδο της καθαρής θέσης σύμφωνα με τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α.

Η Εταιρεία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο θυγατρικών και συγγενών της εταιρειών με στόχο είτε να εξασφαλίζει πρόσβαση σε πηγές πρώτης ύλης όπως μέσω της Sunlight Recycling A.E., στην οποία, τον Ιανουάριο του 2017, εξαγόρασε επιπλέον μειωψηφικό ποσοστό 10,48%, είτε να προσεγγίζει αγορές προϊόντων όπως μέσω των εταιρειών Sunlight Industrial Srl και της Sunlight Italy Srl. Επιπλέον, με τη συμμετοχή της στις εταιρείες ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ Α.Ε. και ALSE DEUTSCHLAND GMBH, η Εταιρεία έχει ως στόχο την ανάπτυξη προϊόντων τεχνολογίας λιθίου για ειδικές εφαρμογές. Τέλος, οι συμμετοχές σε Α.Φ.Η.Σ. Α.Ε., ΣΥΔΕΣΥΣ Α.Ε. και COMBATT A.E. σχετίζεται με την υποχρέωση, βάσει νομοθεσίας, ανακύκλωσης των διαφόρων τύπων χρησιμοποιούμενων μπαταριών (βλ. ενότητα 3.53. «Νομοθετικό Πλαίσιο»).

3.6.2 Ο Όμιλος στον οποίο Ανήκει η Εκδότρια

Η Εκδότρια είναι θυγατρική της OLYMPIA Group Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών (εφεξής η «Olympia Group» ή ο «όμιλος Olympia»), η οποία, κατέχει ποσοστό 86,54% στο μετοχικό της κεφάλαιο. Σημειώνεται ότι η Olympia

Group, τον Ιανουάριο του 2017, απέκτησε επιπλέον ποσοστό 37,20%, ανεβάζοντας τη συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας σε 50,12%, ενώ, το Μάρτιο του 2017, απέκτησε επιπλέον ποσοστό 36,42%, με αποτέλεσμα το συνολικό ποσοστό που κατέχει πλέον στην Εταιρεία να ανέρχεται σε 86,54%. Η Olympia Group αποτελεί την ελέγχουσα πλειοψηφία των μετόχων της Εκδότριας, ασκώντας όλα τα δικαιώματα ψήφου που πηγάζουν από τον κ.ν. 2190/1920. Με βάση το ποσοστό συμμετοχής της Olympia Group στην Εταιρεία μέχρι το 2016 (12,89%), οι οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας δεν ενοποιούνταν στις οικονομικές καταστάσεις της Olympia Group. Από το έτος 2017, ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η Olympia Group ιδρύθηκε το 2006 από τον επιχειρηματία Πάνο Γερμανό και δραστηριοποιείται στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

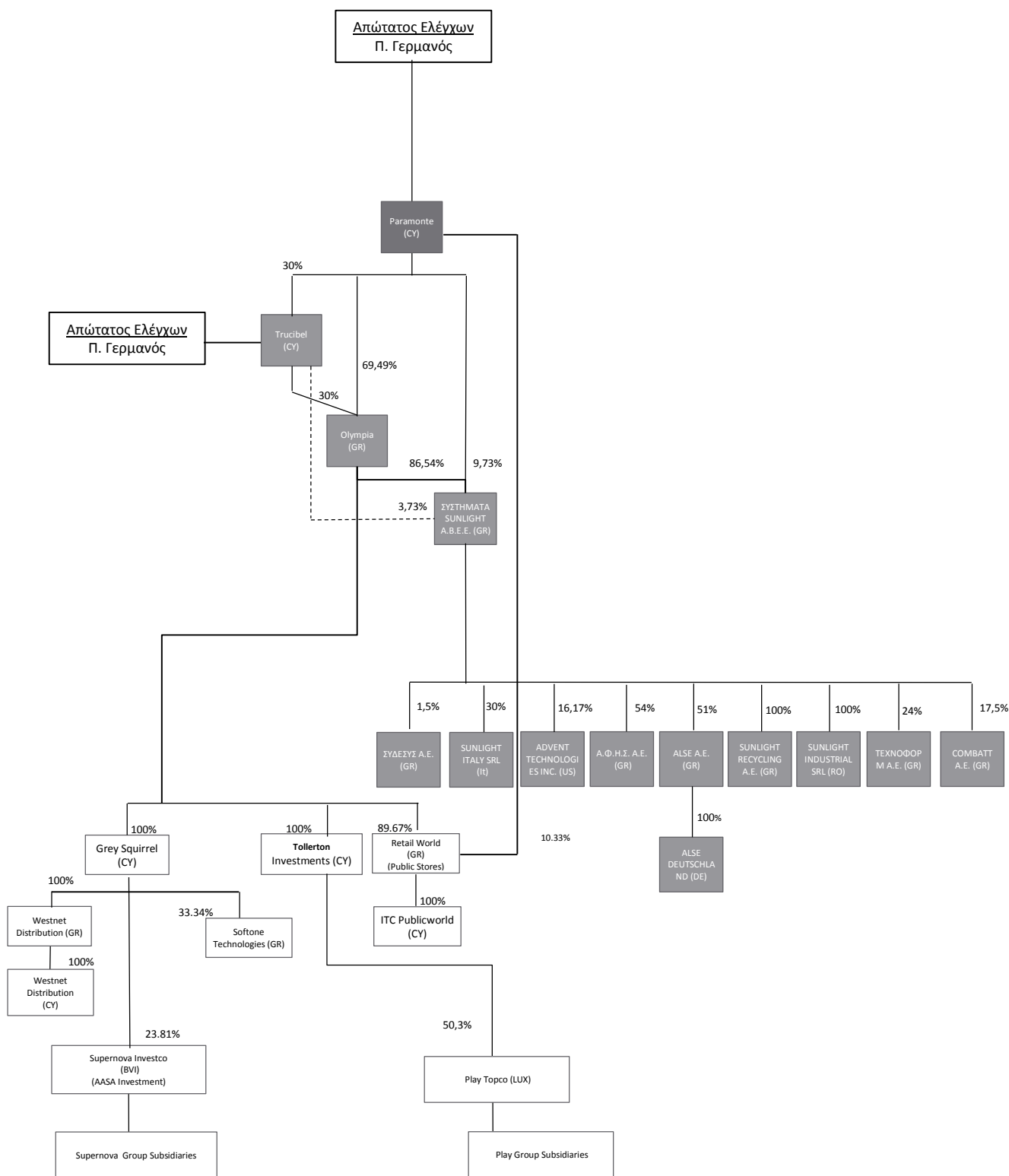
- Στον κλάδο της λιανικής πώλησης ειδών τεχνολογίας μέσω της αλυσίδας καταστημάτων Public, με 50 καταστήματα σε Ελλάδα και Κύπρο και 2 e-commerce καταστήματα, αντιστοίχως.
- Στον τομέα αποθήκευσης ενέργειας μέσω της εταιρείας ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT A.B.E.E., η οποία διατηρεί την παραγωγική της δυναμικότητα στην Ελλάδα και εξάγει σε περισσότερες από 100 χώρες σε όλο τον κόσμο.
- Στον τομέα της βιομηχανικής ανακύκλωσης, μέσω της εταιρείας SUNLIGHT RECYCLING A.E., η οποία βρίσκεται στην Κομοτηνή και αποτελεί επιχειρηματική εξέλιξη της Εκδότριας. Η εταιρεία αποτελεί το βραχίονα Ανακύκλωσης Βιομηχανικών Μπαταριών Μολύβδου της Εκδότριας και διευρύνει το επιχειρηματικό οικοσύστημα που αναπτύσσει ο όμιλος Olympia.
- Στον τομέα της διανομής προϊόντων τεχνολογίας μέσω της εταιρείας Westnet Distribution, με σημαντική δραστηριότητα στη διανομή προϊόντων IT hardware και Mobility.
- Στην ανάπτυξη υπηρεσιών και προϊόντων επιχειρηματικού λογισμικού στην Ελλάδα και τη νοτιοανατολική Ευρώπη μέσω της SOFTONE.
- Στην αγορά τηλεπικοινωνιών μέσω της εταιρείας κινητής τηλεφωνίας PLAY, η οποία είναι ο δεύτερος μεγαλύτερος πάροχος στην πολωνική αγορά.
- Στον τομέα χορήγησης καταναλωτικών δανείων μέσω της φιλανδικής AASA. Πρόκειται για μια επιχείρηση χορήγησης καταναλωτικών δανείων, που λειτουργεί σε πολλές χώρες της Κεντρικής & Ανατολικής Ευρώπης και της Σκανδιναβίας.

Για τη χρήση 2016, τα ενοποιημένα έσοδα του Olympia Group ανήλθαν σε €1.674 εκατ. έναντι €1.564,7 εκατ. κατά τη χρήση 2015, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 7,0%. Σε επίπεδο λειτουργικών αποτελεσμάτων, κατά τη χρήση 2016, ο όμιλος παρουσίασε κέρδη €240,4 εκατ. έναντι κερδών €217,0 εκατ. κατά τη χρήση 2015. Τα ίδια κεφάλαια του ομίλου για τη χρήση 2016 ήταν αρνητικά και ανήλθαν στο ποσό των €(181,1) εκατ. βελτιωμένα κατά €58,5 εκατ. σε σχέση με το 2015 (αρνητικά €239,7 εκατ.). Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, τα αρνητικά ίδια κεφάλαια οφείλονται κυρίως στις ζημιές προ φόρων που παρουσίαζε η εταιρεία PLAY έως το 2013 λόγω των αυξημένων αποσβέσεων και χρηματοοικονομικών εξόδων που προέρχονται από

το εκτεταμένο επενδυτικό πρόγραμμα σε υποδομές δικτύου και απόκτηση νέων αδειών χρήσης συχνοτήτων. Ωστόσο, από το 2014, η PLAY παρουσιάζει σημαντική κερδοφορία, με συνέπεια τη βελτίωση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας και του Ομίλου.

Για τις πιο σημαντικές επιμέρους δραστηριότητες, ο κλάδος λιανικής πώλησης ειδών τεχνολογίας παρουσίασε το 2016 αύξηση 5,3% με πωλήσεις €234,3 εκατ. σε ενοποιημένο επίπεδο έναντι €222,5 εκατ. το 2015. Τα έσοδα του τομέα αποθήκευσης ενέργειας ανήλθαν το 2016 σε €153,9 εκατ. σε επίπεδο εταιρείας, σημειώνοντας αύξηση 16,0% σε σχέση με το 2015 που ανήλθαν σε €136,5 εκατ. Ο κλάδος της διανομής προϊόντων τεχνολογίας για το 2016 είχε έσοδα €91,9 εκατ. έναντι €93,4 εκατ. το 2015. Τέλος, ο κλάδος των τηλεπικοινωνιών, που περιλαμβάνει την PLAY, παρουσίασε αύξηση 12,5% με πωλήσεις PLN 6.117,6 εκατ. (περίπου €1.382 εκατ. με ισοτιμία EUR/PLN 4,4240 της 31.12.2016) έναντι PLN 5.436,5 εκατ. το 2015.

Στη συνέχεια, παρατίθεται διαγραμματική απεικόνιση του Olympria Group:



Η ελέγχουσα – βασική μέτοχος της Olympia Group A.E. Συμμετοχών είναι η Paramonte Holdings Limited, η οποία ελέγχει άμεσα ποσοστό 69,49% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Olympia Group A.E. και

έμμεσα ποσοστό 9% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Olympia Group A.E. (μέσω της συμμετοχής της με ποσοστό 30% στην Trucibel Limited, η οποία είναι μέτοχος με ποσοστό 30% της Olympia Group A.E), ήτοι συνολικά ελέγχει άμεσα και έμμεσα ποσοστό 78,49% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Olympia Group A.E.

Η Paramonte Holdings Limited ελέγχεται κατά 100% από τον κ. Πάνο Γερμανό. Υπό την ανωτέρω έννοια, η Olympia Group A.E. ελέγχεται από τον κ. Πάνο Γερμανό.

3.6.3 Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου OLYMPIA

Η Εταιρεία δεν εξαρτάται από άλλες οντότητες του Olympia Group αναφορικά με τη λειτουργία της. Στο πλαίσιο της μετοχικής και μόνο εξάρτησης της Εταιρείας με τη Μητρική Εταιρεία, έχει αναληφθεί από την τελευταία η δέσμευσή της να συμμετέχει και να καλύπτει το ποσό της αύξησης που θα απαιτηθεί, προκειμένου η Εταιρεία, στο πλαίσιο εκπλήρωσης των υποχρεώσεών της, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους του Ομολογιακού Δανείου, να τηρεί το Δείκτη. Κατά την έννοια αυτή, η Μητρική Εταιρεία έχει απευθύνει προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών σχετική Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης, η οποία επισυνάπτεται αυτούσια στην ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» ως Παράρτημα ΙΙ αυτού.

3.7 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Η Εκδότρια δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2016 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο Όμιλος θεωρεί ότι, παρά την παρατεταμένη ύφεση της ελληνικής οικονομίας, στις αγορές του εξωτερικού, στις οποίες κυρίως δραστηριοποιείται, υπάρχουν οι προϋποθέσεις περαιτέρω βελτίωσης της ανταγωνιστικής του θέσης και, κατά συνέπεια, του μεριδίου αγοράς του.

Δεν υφίσταται καμία γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εκδότριας τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση.

3.8 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, καθώς και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου και ο Εσωτερικός Ελεγκτής.

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση αποτελεί το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, η οποία αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και αποφαινεται για όλα τα ζητήματα που υποβάλλονται σε αυτήν και είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει επί των θεμάτων που κατά νόμον υπόκεινται

στην αποκλειστική της αρμοδιότητα (αρ. 34 κ.ν. 2190/1920). Οι νόμιμες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης υποχρεώνουν και τους απόντες ή διαφωνούντες μετόχους.

Η διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας είναι η έδρα της Εταιρείας στο Δήμο Αθηναίων, επί των οδών Ερμού 2 & Νίκης, Πλ. Συντάγματος, Τ.Κ. 10563.

3.8.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τρία (3) έως επτά (7) μέλη, εκλεγόμενα μεταξύ των μετόχων ή και εκτός αυτών, από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, με φανερή ψηφοφορία, εκτός της περίπτωσης εφαρμογής του άρθρου 10 του Καταστατικού, το οποίο αναφέρεται στην περίπτωση αναπλήρωσης μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου από τα υπολειπόμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να επανεκλεγούν. Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής (5 έτη), παρατεινόμενη μέχρι της πρώτης τακτικής Γενικής Συνέλευσης μετά τη λήξη της θητείας τους, μη δυνάμενη πάντως να υπερβεί την εξαετία.

Σύμφωνα με το άρθρο 13 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε πράξη που αφορά στη διοίκηση, εκπροσώπηση και διαχείριση της εταιρικής περιουσίας και γενικά στην επιδίωξη του σκοπού της Εταιρείας, εκτός από εκείνες, οι οποίες κατά το νόμο ή το καταστατικό της Εταιρείας, ανάγονται στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή για τις οποίες αυτή αποφάσισε. Το ισχύον Δ.Σ. εξελέγη με την από 15.03.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και αποτελείται από 6 μέλη, εκ των οποίων δύο (2) είναι εκτελεστικά, ενώ τα τέσσερα (4) είναι μη εκτελεστικά. Συγκροτήθηκε σε σώμα κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 15.03.2017 και χορηγήθηκαν δικαιώματα εκπροσώπησης της Εταιρείας με πενταετή θητεία, αρχόμενη από την εκλογή του και παρατεινόμενη αυτόματα μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας του (10.09.2022), η οποία δεν μπορεί να ξεπεράσει την εξαετία.

Η σύνθεση του τρέχοντος Δ.Σ. παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

| ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ | |
|--------------------------------|--|
| ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ | ΙΔΙΟΤΗΤΑ |
| Βασίλειος Μπίλλης του Αγγέλου | Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος |
| Δημήτριος Γκούμας του Γεωργίου | Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| Μιχαήλ Μαστοράκης του Κων/νου | Εκτελεστικό Μέλος |
| Ιωάννης Παντολέων του Οδυσσέα | Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| Αλέξανδρος Μάνος του Στεφάνου | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| Στέργιος Νέζης του Γεωργίου | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |

Πηγή: Εταιρεία

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και το Καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο με απόφασή του καθορίζει τις αρμοδιότητες των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του, καθώς και τη σύσταση επιτροπών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για τα ακόλουθα:

- Το σχεδιασμό και την έγκριση της μακροπρόθεσμης στρατηγικής και των λειτουργικών στόχων της Εταιρείας, την κατάρτιση του ετήσιου προϋπολογισμού, τον καθορισμό και την επίτευξη στόχων αποδοτικότητάς της, την παρακολούθηση της πορείας της Εταιρείας, καθώς και την πραγματοποίηση εισηγήσεων και τη λήψη αποφάσεων για εξαγορές, συγχωνεύσεις και εκποιήσεις.
- Την έγκριση του επιχειρησιακού σχεδίου δράσεως και του ετήσιου προϋπολογισμού.
- Τον καθορισμό της στρατηγικής και το σχεδιασμό της εταιρικής κουλτούρας και γενικής πρακτικής της επιχείρησης.
- Την παρακολούθηση και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας και της εφαρμογής του επιχειρησιακού σχεδίου δράσης.
- Τον έλεγχο και την έγκριση των μεγάλων κεφαλαιακών δαπανών, προς υλοποίηση επενδυτικών σχεδίων.
- Την υιοθέτηση και εφαρμογή της γενικής πολιτικής της Εταιρείας με βάση τις εισηγήσεις και προτάσεις των διευθυντικών στελεχών.
- Τη διασφάλιση και τη θέσπιση της Επιτροπής Ελέγχου, της αρτιότητας και της αξιοπιστίας των προς γνωστοποίηση λογιστικών και χρηματοοικονομικών καταστάσεων και στοιχείων της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης και της Έκθεσης των νομίμων ελεγκτών (ανεξάρτητου ελέγχου), καθώς και τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, οικονομικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, καθώς και τη συμμόρφωση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας με την εκάστοτε νομοθεσία.
- Την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας των πρακτικών διακυβέρνησης, του συστήματος διοίκησης της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των διαδικασιών λήψης αποφάσεων και ανάθεσης εξουσιών και καθηκόντων σε άλλα στελέχη.
- Τη διασφάλιση ύπαρξης αποτελεσματικής διαδικασίας συμμόρφωσης της Εταιρείας με τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς κανονιστικής συμμόρφωσης της Εταιρείας.
- Την εγκυρότητα και αρτιότητα των προς γνωστοποίηση οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης και της έκθεσης των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.
- Τη συμμόρφωση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας με την κείμενη νομοθεσία και την παρακολούθηση και διευθέτηση τυχόν θεμάτων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των διευθυντικών στελεχών, των

μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων και των περιπτώσεων κακοδιαχείρισης περιουσιακών στοιχείων ή συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη.

- Τη διατύπωση, διάδοση και εφαρμογή των βασικών αξιών και αρχών της Εταιρείας που διέπουν τις σχέσεις της με όλα τα μέρη, των οποίων τα συμφέροντα συνδέονται με αυτά της Εταιρείας.

Οι κυριότερες δραστηριότητες που ασκούν, εκτός της Εταιρείας, τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας, οι οποίες είναι σημαντικές για την Εταιρεία, είναι οι ακόλουθες:

| ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ | ΕΤΑΙΡΕΙΑ | ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ. / ΕΤΑΙΡΟΣ |
|---|---|--|
| Βασίλειος Μπίλλης του Αγγέλου | Olympia Group | Μη εκτελεστικό μέλος |
| | SUNLIGHT RECYCLING A.E. | Μη εκτελεστικό μέλος |
| | Advanced Lithium Systems Europe A.E. | Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος |
| | COMBATT A.E. | Μη εκτελεστικό μέλος |
| | Sunlight Industrial Srl | Διαχειριστής |
| Δημήτριος Γκούμας του Γεωργίου | SUNLIGHT RECYCLING A.E. | Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικό μέλος |
| | TRASTOR A.E.E.A.Π. | Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος |
| Ιωάννης Παντολέων του Οδυσσέα | Olympia Group | Οικονομικός Διευθυντής της Olympia Group (Group CFO) |
| Αλέξανδρος Μάνος του Στέφανου | MFX ADVISORS Συμβουλευτικές Υπηρεσίες Μονοπρόσωπη ΙΚΕ | Διαχειριστής και εταίρος |
| Μιχαήλ Μαστοράκης του Κωνσταντίνου | SUNLIGHT RECYCLING A.E. | Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. |
| Στέργιος Νέζης του Γεωργίου | Chipita A.E. | Εκτελεστικό μέλος |
| | Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. | Μη εκτελεστικός πρόεδρος Δ.Σ. |

Πηγή: Εταιρεία.

3.8.2 Επιτροπές της Εκδότριας

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου και συγκροτείται με σκοπό την υποβοήθησή του για την εκπλήρωση της εποπτικής του ευθύνης όσον αφορά τη διαδικασία οικονομικής πληροφόρησης και ενημέρωσης, τη συμμόρφωση της Εταιρείας και των θυγατρικών της με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας, τη διαδικασία του συστήματος ελέγχου και την άσκηση της εποπτείας επί της ελεγκτικής λειτουργίας.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία (3) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. Επίσης, τουλάχιστον ένα (1) μέλος διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές το χρόνο. Η Επιτροπή Ελέγχου συναντά τόσο τον τακτικό ελεγκτή όσο και τον εσωτερικό ελεγκτή της Εταιρείας χωρίς την παρουσία των μελών της Διοίκησης της Εταιρείας τουλάχιστον δυο φορές το χρόνο.

Κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου, σύμφωνα με το ν.4449/2017, είναι:

- Παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα και αξιολογεί την επάρκεια του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Παρακολουθεί τη διαδικασία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και τη διαδικασία του υποχρεωτικού ελέγχου των εξαμηνιαίων και ετήσιων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς του.
- Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία.
- Εξετάζει με τη Διοίκηση της Εταιρείας, τους εξωτερικούς και τους εσωτερικούς ελεγκτές την επάρκεια των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των σημαντικών ρίσκων και θεσπισμένων ελέγχων για την ελαχιστοποίηση αυτών.
- Συστήνει το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο στο Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου το τελευταίο να υποβάλει την πρότασή του για τον ορισμό νόμιμου ελεγκτή ή ελεγκτικού γραφείου στη Γενική Συνέλευση.
- Ελέγχει την εφαρμογή των διαδικασιών της Εταιρείας αναφορικά με τον εξωτερικό έλεγχο. Οι διαδικασίες αυτές έχουν σχεδιαστεί με γνώμονα την εξασφάλιση της ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας των εξωτερικών ελεγκτών και τη ρύθμιση του κατάλληλου πλαισίου για τη μετάβαση προσωπικού από την ελεγκτική εταιρεία στα υποκαταστήματα της Εταιρείας, καθώς επίσης, καθορίζουν τις απαιτούμενες ενέργειες όταν γίνεται χρήση μη ελεγκτικών υπηρεσιών από τους εξωτερικούς ελεγκτές.
- Αποκλείει επί της αρχής, τους εξωτερικούς ελεγκτές από την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και ότι μπορούν να απασχοληθούν στην Εταιρεία σε αντικείμενο μη ελεγκτικό, εκτός αν συντρέχουν επιτακτικοί λόγοι. Οποιαδήποτε πρόταση απασχόλησης εξωτερικών ελεγκτών για μη ελεγκτική εργασία πρέπει να εγκριθεί από την Επιτροπή Ελέγχου πριν από την τοποθέτησή τους.
- Ελέγχει ότι ο Ελεγκτής της Εταιρείας, ο οποίος διενεργεί τον έλεγχο των ετήσιων και ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων, δεν παρέχει άλλου είδους μη ελεγκτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία, ούτε συνδέεται με οποιαδήποτε άλλη σχέση με την Εταιρεία, προκειμένου να διασφαλίζεται με τον τρόπο αυτό η αντικειμενικότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία του, με εξαίρεση των υπηρεσιών διασφάλισης που αφορούν στην διενέργεια του ειδικού φορολογικού ελέγχου που απαιτείται σύμφωνα

με τις διατάξεις του άρθρου 65Α παρ. 1 ν. 4174/2013 και της ΠΟΛ με αριθμό 1124/18.06.2015, συνέπεια του οποίου ελέγχου εκδίδεται το «ετήσιο φορολογικό πιστοποιητικό». Από τη χρήση 2016 με σχετική τροπολογία, ο συγκεκριμένος έλεγχος κατέστη πλέον προαιρετικός. Ο Όμιλος επέλεξε να συνεχίσει να λαμβάνει το Ετήσιο Πιστοποιητικό όπως προβλέπεται κατά τα ανωτέρω.

- Ενημερώνεται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο από τον νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο για κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του εσωτερικού ελέγχου.
- Συναντάται με τον νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο (με ή χωρίς την παρουσία της Διοίκησης) για να συζητήσει όλα τα παραπάνω θέματα, τυχόν διαφωνίες που μπορεί να προκύψουν μεταξύ αυτού και της Διοίκησης της Εταιρείας, καθώς και όποιες σημαντικές αλλαγές μπορεί να προκύψουν στο πλάνο ελέγχου του.
- Διασφαλίζει την ανεξάρτητη λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου και την ανεμπόδιστη πρόσβαση του εσωτερικού ελεγκτή σε οποιαδήποτε πληροφορία και στο ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρείας.
- Εγκρίνει το Ετήσιο Πλάνο Ελέγχου και προτείνει να συμπεριληφθούν σε αυτό, αν κριθεί απαραίτητο, επιπλέον περιοχές ελέγχου και ταυτόχρονα εξετάζει την ανταπόκριση της Διοίκησης για τα ζητήματα που ανέδειξε, μεταξύ άλλων, και την εφαρμογή τυχόν συστάσεων της, καθώς και τις λεπτομέρειες για κάθε επανορθωτική δράση που έχει ληφθεί.
- Λαμβάνει και εξετάζει τις περιοδικές εκθέσεις του εσωτερικού ελέγχου και επιβλέπει την πορεία εφαρμογής των υιοθετημένων από τη Διοίκηση εισηγήσεων του Εσωτερικού Ελεγκτή, όπως αυτές διατυπώνονται στις αντίστοιχες εκθέσεις.
- Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς τους μετόχους της Εταιρείας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τα ακόλουθα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας, τα οποία εξελέγησαν με την από 15.03.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας:

1. Δημήτριος Γκούμας του Γεωργίου, Πρόεδρος
2. Αλέξανδρος Μάνος του Στέφανου, Μέλος
3. Στέργιος Νέζης του Γεωργίου, Μέλος

3.8.3 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του ν. 3016/2002, απαγορεύεται στα μέλη του Δ.Σ. και σε κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο το Δ.Σ. αναθέτει εξουσίες να έχουν συμφέροντα που συγκρούονται με τα συμφέροντα της Εταιρείας. Όλα τα μέλη του Δ.Σ. και κάθε τρίτο πρόσωπο, στο οποίο το Δ.Σ. έχει αναθέσει εξουσίες, υποχρεούνται να αποκαλύπτουν στα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ. τα σημαντικά ίδια συμφέροντά τους που ενδέχεται να επηρεάζονται άμεσα από συναλλαγές ή αποφάσεις της Εταιρείας, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με εκείνα της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους. Σημειώνεται ότι όσον αφορά τα μέλη του Δ.Σ. έχει παρασχεθεί σχετική άδεια της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας για τη συμμετοχή τους σε διοικητικά συμβούλια άλλων ανωνύμων εταιρειών, στις οποίες η Εκδότρια μετέχει ως μέτοχος και σε διοικητικά συμβούλια εταιρειών που επιδιώκουν παρόμοιους σκοπούς με αυτούς της Εκδότριας.

Δεν υφίστανται συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχει έναντι της Εταιρείας οποιοδήποτε πρόσωπο ανήκει στα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεων του προσώπου αυτού.

3.9 Τρόπος Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Εκδότρια διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και στα καθήκοντά του περιλαμβάνονται η λήψη αποφάσεων, καθώς και η ευθύνη άσκησης πλήρους και αποτελεσματικού ελέγχου σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά. Τα εκτελεστικά μέλη είναι αρμόδια και επιφορτισμένα με την ευθύνη εκτέλεσης των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και τη διαρκή παρακολούθηση των εργασιών της Εταιρείας ασκώντας διαχειριστικά καθήκοντα. Τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν ασκούν διαχειριστικά καθήκοντα στην Εταιρεία, και έχουν επιφορτιστεί με το καθήκον προώθησης του συνόλου των εργασιών της Εταιρείας σύμφωνα με τις γενικότερες οδηγίες και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Τέλος, τα ανεξάρτητα μέλη δεν έχουν σχέση εξάρτησης με την Εταιρεία ή με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα.

Σύμφωνα με το άρθρο 11 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν, στην έδρα της Εταιρείας ή και σε τόπο όπου στεγάζονται γραφεία της Εταιρείας, συγκαλείται δε οποτεδήποτε από τον Πρόεδρό του ή αν ζητηθεί από δύο (2) τουλάχιστον συμβούλους γραπτώς, τηρουμένων των διατάξεων του άρθρου 20 του κ.ν. 2190/20. Σε κάθε περίπτωση, το Διοικητικό Συμβούλιο εγκύρωσ συνεδριάζει εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει έγκυρα και βρίσκεται σε απαρτία, αν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το μισό (1/2) πλέον ενός συμβούλου, σε κάθε όμως περίπτωση πρέπει να παρίστανται αυτοπροσώπως το ελάχιστο τρεις (3) σύμβουλοι. Παρέχεται η δυνατότητα συνεδρίασης με τηλεδιάσκεψη.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευόμενων μελών, εκτός από την περίπτωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου. Για τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου τηρούνται πρακτικά, τα οποία υπογράφονται από τον Πρόεδρο ή το νόμιμο αναπληρωτή του και από τα παρασταθέντα κατά την συνεδρίαση μέλη. Κανένας δεν δύναται να αρνηθεί να προσυπογράψει τα πρακτικά συνεδρίασης, στην οποία έλαβε μέρος, δικαιούται όμως να ζητήσει να αναγραφεί στα πρακτικά η τυχόν αντίθετη γνώμη του προς τη λαμβανομένη απόφαση.

Η κατάρτιση και η υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

Κάθε σύμβουλος είναι υποχρεωμένος να προσέρχεται και να μετέχει ανελλιπώς στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Η επί οκτάμηνο χωρίς δικαιολογημένη αιτία συνεχής απουσία κάποιου εκ των συμβούλων θεωρείται ως παραίτηση, η οποία καθίσταται τελεσμένη από τη στιγμή που το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά την κρίση του, θεωρήσει, με απόφασή του, την απουσία αδικαιολόγητη και, κατά συνέπεια, αποδεχθεί την παραίτηση, κάνει δε περί αυτού σχετική αναφορά στα πρακτικά. Κάθε σύμβουλος υποχρεούται να τηρεί αυστηρά τα τυχόν από την ιδιότητά του γνωστά σε αυτόν απόρρητα της επιχείρησης.

Σύμφωνα με το άρθρο 14 του Καταστατικού της Εταιρείας, για την έγκυρη ανάληψη υποχρεώσεων από την Εταιρεία και γενικά την εκπροσώπηση αυτής, απαιτείται πάντοτε και αρκεί η υπογραφή του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου ή του Διευθύνοντα Συμβούλου, σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να ορίζει και άλλα πρόσωπα των οποίων οι υπογραφές απαιτούνται για την έγκυρη ανάληψη υποχρεώσεων από την Εταιρεία. Το Διοικητικό Συμβούλιο ανακοινώνει με εγκύκλιο τις αποφάσεις του αυτές ως και τα δείγματα των υπογραφών.

Με εξαίρεση τις περιπτώσεις για τις οποίες απαιτείται συλλογική ενέργεια, καθώς και τα θέματα που ανατίθενται εκ του νόμου σε συγκεκριμένο πρόσωπο, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέσει την ενάσκηση των εξουσιών του σε ένα ή περισσότερους εντεταλμένους ή Διευθύνοντες Συμβούλους ή υπαλλήλους της Εταιρείας, ορίζον με απόφαση του τα όρια και την έκταση της παραχωρουμένης εξουσίας.

Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να συνεχίσουν την διαχείριση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας, χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).

Σε κάθε περίπτωση, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει μέλη αυτού σε αντικατάσταση μελών που παραιτήθηκαν, απέθαναν ή απώλεσαν την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3), και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται.

Η αμοιβή και οι τυχόν λοιπές αποζημιώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτελεστικών και μη) καθορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 24 του κ.ν. 2190/1920, όπως εκάστοτε ισχύει. Σε κάθε περίπτωση, το επίπεδο και η διάρθρωση των αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στοχεύουν στην προσέλκυση και την παραμονή στην Εταιρεία των μελών του Δ.Σ που προσθέτουν αξία στην Εταιρεία με τις ικανότητες, τις γνώσεις και την εμπειρία τους. Το ύψος των αμοιβών βρίσκεται σε αντιστοιχία με τα προσόντα και τη συνεισφορά τους στην Εταιρεία.

Κανένας σύμβουλος δεν δύναται να αντιπροσωπευθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο με από πρόσωπο μη σύμβουλο.

3.9.1 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία, με τις από 24.05.2016 και 29.03.2017 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, ενέκρινε τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εκδότριας και σχετική τροποποίηση αυτού, αντίστοιχα, ο οποίος έχει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπει ο ν. 3016/2002, και με την από 07.12.2016 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Εκδότρια διόρισε εσωτερικό ελεγκτή την κα Ναντέζντα Ναούμωβ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με το υφιστάμενο νομοθετικό πλαίσιο περί εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύει στην Ελλάδα και ειδικότερα σύμφωνα με το ν.3016/2002 και ν.4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου) και ότι έχει υιοθετήσει, από το 2017, και εφαρμόζει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος συντάχθηκε κατ' εφαρμογή του ν. 3873/2010 σε συνδυασμό με το ν.4403/2016. Ο ως άνω Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, μεταξύ άλλων, εμπεριέχει τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που διέπουν τον τρόπο διοίκησης και ελέγχου της Εταιρείας. Κατά την κατάρτισή του, ελήφθη υπόψη ο Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις Εισηγμένες Εταιρείες, όπως αναθεωρήθηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΣΕΔ) το 2013 και αντικατέστησε το σχέδιο Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις Εισηγμένες Εταιρείες που κυκλοφόρησε ο ΣΕΒ τον Ιανουάριο 2011, οι αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΟΑΣΑ που δημοσιεύτηκαν το 2014, καθώς και οι γενικώς παραδεδεδεγμένες αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζονται εντός των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η Εταιρεία εφαρμόζει τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης με ελάχιστες αποκλίσεις σε σχέση με τις γενικές ή ειδικές αρχές που προβλέπονται για τις εισηγμένες εταιρείες, οι οποίες παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί.

| Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης | Επεξήγηση/Αιτιολόγηση απόκλισης από τις ειδικές πρακτικές του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης |
|--|--|
| Μέρος Α - Ενότητα II, Μέγεθος και σύνθεση του Δ.Σ., 2.1. «Το Δ.Σ. πρέπει να αποτελείται από επτά (7) έως δέκα πέντε (15) μέλη | Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Η Εταιρεία κρίνει ότι με τη συγκεκριμένη σύνθεση Δ.Σ. έχει διασφαλισθεί η αποτελεσματική και παραγωγική λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου |
| Μέρος Α- Ενότητα IV, Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Δ.Σ., παρ.4.4. «Ο διορισμός εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. ως μη εκτελεστικού μέλους σε εταιρεία που δεν είναι θυγατρική ή συνδεδεμένη, θα πρέπει να εγκρίνεται από το Δ.Σ.» | Στην παρούσα φάση παρέλκει η εναρμόνιση με την παρούσα ειδική πρακτική. Η Εταιρεία θα υιοθετήσει την εν λόγω ειδική πρακτική εφόσον προκύψει στο μέλλον περίπτωση διορισμού εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. ως μη εκτελεστικού σε εταιρεία που δεν είναι θυγατρική ή συνδεδεμένη. |
| Μέρος Α- Ενότητα V, Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ. «Ο Κώδικας ακολουθεί τη βέλτιστη πρακτική και προτείνει εκλογή ή επανεκλογή των μελών του ΔΣ από τους μετόχους κάθε τέσσερα (4) χρόνια.» | Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και στο μέλλον θα επανεξετάσει ανάλογα με τις ανάγκες της δραστηριότητάς της την υιοθέτηση της εν λόγω πρακτικής και θα προβεί στις απαραίτητες τροποποιήσεις του καταστατικού της προς εναρμόνιση αυτού με την εν λόγω πρακτική. |
| Μέρος Α-Ενότητα V, Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ., παρ. 5.4 «Επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων μελών Δ.Σ.» | Η Εταιρεία επιφυλάσσεται για την υιοθέτηση της εν λόγω ειδικής πρακτικής στο μέλλον. |
| Μέρος Α-Ενότητα VI, Λειτουργία Δ.Σ., παρ. 6.1 επ. «Λειτουργία Δ.Σ. – πρόγραμμα δράσης, εβδομαδιαίες/μηνιαίες συναντήσεις / συμβούλια» | Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους, καθώς είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου, όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας ή ο νόμος, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσης. |
| Μέρος Α- Ενότητα VII, Αξιολόγηση του Δ.Σ., παρ. 7.1 | Η διαδικασία αυτή δεν θεωρείται αναγκαία σύμφωνα με την οργανωτική δομή της Εταιρείας. Η Εταιρεία πρόκειται να εξετάσει την αναγκαιότητα υιοθέτησης σχετικής διαδικασίας αξιολόγησης στο μέλλον. |
| Μέρος Γ, Ενότητα I., παρ. 1.6 «Το Δ.Σ. θα πρέπει να συστήσει επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους μέλη του Δ.Σ. Η επιτροπή θα πρέπει να αποτελείται από τουλάχιστον τρία (3) μέλη και να προεδρεύεται από ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.» | Η Εταιρεία στο πλαίσιο λειτουργίας της Διεύθυνσης Διαχείρισης Ανθρώπινου Δυναμικού και της πολιτικής αμοιβών των στελεχών της θα εξετάσει την αναγκαιότητα υιοθέτησης της εν λόγω ειδικής πρακτικής στο μέλλον. |
| Μέρος Β- Ενότητα I, «Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου» | Υφίσταται ειδικός και ιδιαίτερος κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, καθώς τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της ως άνω Επιτροπής, προδιαγράφονται επαρκώς από τις κείμενες διατάξεις. Ωστόσο, δεν διατίθενται ιδιαίτερα κονδύλια στην Επιτροπή για την εκ μέρους της χρήση υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, καθώς η σύνθεση της Επιτροπής και οι εξειδικευμένες γνώσεις και εμπειρία των μελών αυτής διασφαλίζουν την αποτελεσματική λειτουργία της. |
| Μέρος Δ – Ενότητα I «Επικοινωνία με τους μετόχους» | Δεν διατίθενται προς το παρόν μέθοδοι ηλεκτρονικής ψήφου ή/και ψήφου δι’ αλληλογραφίας, ούτε περίληψη των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή των αποτελεσμάτων της ψηφοφορίας για κάθε απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στον ιστότοπο της Εταιρείας. Η Εταιρεία είναι στην διαδικασία ανάπτυξης αμφότερων των ανωτέρω ειδικών πρακτικών. |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

3.9.1.1 Εσωτερικός Έλεγχος

Ο εσωτερικός έλεγχος είναι μια ανεξάρτητη και αντικειμενική, διασφαλιστική και συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες ενός οργανισμού. Βοηθά τον οργανισμό να επιτύχει τους αντικειμενικούς σκοπούς του, υιοθετώντας μία συστηματική, επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και εταιρικής διακυβέρνησης.

Το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει συστήσει μονάδα εσωτερικού ελέγχου, κατά τις απαιτήσεις της ελληνικής νομοθεσίας, που λειτουργεί σύμφωνα με γραπτό κανονισμό λειτουργίας και αξιολογεί την καταλληλότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου είναι ανεξάρτητη από τις υπόλοιπες επιχειρησιακές μονάδες, ενώ κατά την άσκηση των καθηκόντων της έχει πρόσβαση σε κάθε έγγραφο, υπηρεσία ή εργαζόμενο της Εταιρείας και να αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του Δ.Σ.

Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας έχει, ενδεικτικά, τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- i. Εντοπίζει και χαρτογραφεί τα ρίσκα της Εταιρείας σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της (παραγωγικών, εμπορικών, οικονομικών, κλπ) σε συνεργασία με τις εμπλεκόμενες διευθύνσεις. Με βάση την εν λόγω χαρτογράφηση προγραμματίζει το ετήσιο πλάνο εσωτερικών ελέγχων, το οποίο εγκρίνεται από το Δ.Σ.
- ii. Υποβάλλει αναφορά στην Επιτροπή Ελέγχου, τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο, σχετικά με την πορεία και τα αποτελέσματα των ελεγκτικών εργασιών.
- iii. Εισηγείται τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- iv. Εισηγείται την υιοθέτηση ή / και βελτίωση των διαδικασιών. Πιστοποιεί την λειτουργία αυτών όπως ορίζουν οι κανόνες της Διοίκησης και το νομοθετικό πλαίσιο.
- v. Παρέχει συμβουλές στη διοίκηση της Εταιρείας σε περίπτωση που οι τρέχουσες πρακτικές δεν συμβαδίζουν με τους κανονισμούς της εταιρείας και προτείνει αλλαγές και βελτιώσεις των πρακτικών αυτών. Παρακολουθεί την πορεία εκτέλεσης αυτών των αλλαγών και βελτιώσεων και πιστοποιεί την ολοκλήρωση αυτών.
- vi. Διενεργεί ad hoc ελέγχους σε περιοχές που υποδεικνύονται από το Δ.Σ. της Εταιρείας.
- vii. Ελέγχει την ορθότητα και νομιμότητα των εταιρικών συναλλαγών και αξιολογεί τους μηχανισμούς διασφάλισης των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας. Εταιρείας.
- viii. Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της Εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την Εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιρειών και της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

ix. Αναφέρει στο Δ.Σ. της Εταιρείας περιπτώσεις σύγκρουσης ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Δ.Σ. ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας με τα συμφέροντα της Εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων της.

x. Παρέχει, μετά από έγκριση του Δ.Σ. της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από Εποπτικές Αρχές.

xi. Συνεργάζεται με τις Εποπτικές Αρχές και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

xii. Εκτελεί κάθε άλλη αρμοδιότητα που προβλέπεται ρητά από τη σχετική νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις.

Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου οφείλει να υποβοηθά στο έργο της αξιολόγησης του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, υιοθετώντας πρακτικές συστηματικής και επαγγελματικής προσέγγισης στην αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και εταιρικής διακυβέρνησης.

Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου είναι η κα Ναντέζντα Ναούμωβ.

3.9.1.2 Εταιρικές Ανακοινώσεις & Εξυπηρέτηση Μετόχων - Κατόχων Εταιρικών Τίτλων

Εταιρικές Ανακοινώσεις

Η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Μετόχων-Κατόχων Εταιρικών Τίτλων έχει την ευθύνη της συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται από το ισχύον κάθε φορά θεσμικό πλαίσιο, καθώς και της επικοινωνίας της Εταιρείας με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και κάθε άλλο αρμόδιο φορέα.

Ειδικότερα, είναι αρμόδια κυρίως για:

1. Την χωρίς υπαίτια βραδύτητα γνωστοποίηση στο επενδυτικό κοινό των προνομιακών πληροφοριών που αφορούν άμεσα την Εταιρεία, καθώς και κάθε σημαντικής μεταβολής ή εξέλιξης που αφορά ήδη δημοσιοποιηθείσες προνομιακές πληροφορίες του Ν. 3340/2005 όπως εξειδικεύονται με την 3/347/2005 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2. Την υποβολή καταλόγου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην Εταιρεία και των προσώπων που έχουν στενό δεσμό με τα ανωτέρω (ο εν λόγω κατάλογος καταρτίζεται σε συνεργασία με τη διοίκηση της Εταιρείας).

3. Την τήρηση καταλόγου των προσώπων που απασχολεί η Εταιρεία είτε με σύμβαση εργασίας είτε άλλως, ή που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρεία είτε σε τακτική είτε σε περιστασιακή βάση και τα οποία έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες, προκειμένου να τεθεί στην διάθεση της Επιτροπής

Κεφαλαιαγοράς όποτε αυτό ζητηθεί (ο εν λόγω κατάλογος καταρτίζεται και ενημερώνεται για οποιαδήποτε μεταβολή από την Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Μετόχων-Κατόχων Εταιρικών Τίτλων).

4. Τη δημοσιοποίηση, σύμφωνα με τις διατάξεις των ν. 3340/2005 και ν. 3556/2007, στο επενδυτικό κοινό και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εντός της επόμενης ημέρας από τη λήψη τους, των γνωστοποιήσεων που λαμβάνει η Εταιρεία από τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην Εταιρεία και τα πρόσωπα που έχουν στενό δεσμό με τα ανωτέρω, όσο αφορά στις συναλλαγές που διενεργούνται για λογαριασμό τους και αφορούν μετοχές της Εταιρείας ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές.

5. Τη δημοσιοποίηση σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3556/2007, άμεσα με την παραλαβή τους και μόνο εφόσον συντρέχει λόγος το αργότερο εντός 2 ημερών διαπραγμάτευσης από την ημερομηνία παραλαβής τους, των γνωστοποιήσεων που λαμβάνει η Εταιρεία.

Εξυπηρέτηση Μετόχων – Κατόχων Εταιρικών Τίτλων

Η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Μετόχων-Κατόχων Εταιρικών Τίτλων έχει, επίσης, την ευθύνη της άμεσης και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων/κατόχων εταιρικών τίτλων, καθώς και της εξυπηρέτησής τους σχετικά με τα δικαιώματά τους. Η εξυπηρέτηση των μετόχων/κατόχων εταιρικών τίτλων γίνεται με προφορική και γραπτή επικοινωνία.

Η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Μετόχων-Κατόχων Εταιρικών Τίτλων είναι αρμόδια κυρίως για την άμεση, ορθή και ισότιμη εξυπηρέτηση των μετόχων/κατόχων εταιρικών τίτλων σχετικά με τα ακόλουθα:

- Διανομή και πληρωμή μερισμάτων/ λοιπών προσόδων εταιρικών τίτλων, τις πράξεις έκδοσης νέων μετοχών, διανομής, εγγραφής, παραιτήσεων και μετατροπής, χρονική περίοδο άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων ή ενδεχόμενες μεταβολές στα αρχικά χρονικά περιθώρια.
- Παροχή πληροφοριών σχετικά με τις Τακτικές ή Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις και τις αποφάσεις τους.
- Απόκτηση ιδίων μετοχών και τη διάθεσή τους ή τυχόν ακύρωσή τους.
- Τη δωρεάν διανομή στις Ετήσιες Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας σε έντυπη μορφή στους παριστάμενους μετόχους της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης του άρθ. 4 του Ν. 3556/007, καθώς και τη διάθεση, εφόσον ζητηθούν, σε κάθε ενδιαφερόμενο, σε έγγραφη ή σε ηλεκτρονική μορφή, όλων των δημοσιευμένων εταιρικών εκδόσεων (Ενημερωτικό Δελτίο, περιοδικές και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, εκθέσεις διαχείρισης του Δ.Σ. και των ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Ετήσιες Οικονομικές Εκθέσεις).
- Την τήρηση και ενημέρωση του μετοχολογίου/της λίστας κατόχων εταιρικών τίτλων της Εταιρείας, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Για το σκοπό αυτό, η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και

Εξυπηρέτησης Μετόχων-Κατόχων Εταιρικών Τίτλων έχει την ευθύνη επικοινωνίας με το Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων.

Υπεύθυνος της Υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Μετόχων – Κατόχων Εταιρικών Τίτλων είναι ο κ. Κωνσταντίνος Χατζηδάκης.

3.10 Μετοχική Σύθεση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, σύμφωνα με το Βιβλίο Μετόχων της Εταιρείας κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:

| ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ | | |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------------|
| Μέτοχος | Αριθμός Μετοχών | Ποσοστό Συμμετοχής |
| Olympia Group A.E. Συμμετοχών | 13.112.589 | 86,54% |
| Paramonte Holdings Limited | 1.474.682 | 9,73% |
| Trucibel Limited | 564.589 | 3,73% |
| Σύνολο | 15.151.860 | 100,00% |

Πηγή: Βιβλίο Μετόχων της 11.05.2017.

Η ελέγχουσα – βασική μέτοχος της Olympia Group A.E. Συμμετοχών είναι η Paramonte Holdings Limited, η οποία ελέγχει άμεσα ποσοστό 69,49% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Olympia Group A.E. και έμμεσα ποσοστό 9% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Olympia Group A.E. (μέσω της συμμετοχής της με ποσοστό 30% στην Trucibel Limited, η οποία είναι μέτοχος με ποσοστό 30% της Olympia Group A.E.), ήτοι συνολικά ελέγχει άμεσα και έμμεσα ποσοστό 78,49% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Olympia Group A.E.

Η Paramonte Holdings Limited ελέγχεται κατά 100% από τον κ. Πάνο Γερμανό. Υπό την ανωτέρω έννοια, η Olympia Group A.E. ελέγχεται από τον κ. Πάνο Γερμανό.

Σχετικά με το άμεσο και έμμεσο ποσοστό ελέγχου των μετόχων της Εκδότριας βλέπε αναλυτικά ενότητα 3.6.2 «Ο Όμιλος στον οποίο Ανήκει η Εκδότρια» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα δικαιώματα των μετόχων ασκούνται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της Εταιρείας. Οι μέτοχοι της Εταιρείας ασκούν τα εκ του νόμου και του καταστατικού της Εταιρείας δικαιώματά τους, αναλόγως του ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που κατέχουν. Η Εταιρεία δηλώνει ότι συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις περί εταιρικής διακυβέρνησης (βλ. ενότητα 3.9.1 «Εταιρική Διακυβέρνηση»), προκειμένου να διασφαλίζεται ότι ο έλεγχος που ασκεί η Olympia Group A.E. Συμμετοχών δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, 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 επ' αυτής.

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

3.11.1 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2015 και 2016

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου των χρήσεων 2016 και 2015, όπως αυτά αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2015 και 2016 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την ανεξάρτητη Ορκωτή Ελέγκτρια-Λογίστρια κα Δήμητρα Παγώνη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30821) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές-Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε. (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 127) (Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο, τηλ: 210 72 80 000) (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.2.4.1 «Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2015 και 2016» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Επίσης, οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 29.02.2016 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 10.06.2016. Οι Αναδιατυπωμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 31.05.2017 και θα εγκριθούν από την επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας <http://www.systems-sunlight.com/wp-content/uploads/2017/03/financial-annual-report-2016-gr.pdf>

Λεπτομέρειες σχετικά με τις εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας των χρήσεων 2015 και 2016 παρατίθενται στην ενότητα 3.6.1 «Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.11.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

| Ποσά σε € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|--------------------|--------------------|
| Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού | | |
| Ενσώματα πάγια | 79.505.813 | 80.714.570 |
| Άυλα στοιχεία ενεργητικού | 3.467.840 | 4.392.386 |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές | 0 | 0 |
| Επενδύσεις σε συγγενείς | 1.998.446 | 2.171.471 |
| Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο | 28.159 | 34.733 |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού | 12.751.702 | 14.232.856 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 109.520 | 0 |
| | 97.861.479 | 101.546.016 |
| Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού | | |
| Αποθέματα | 23.519.386 | 17.641.491 |
| Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις | 21.063.660 | 22.768.879 |
| Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού | 11.550.994 | 8.455.510 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 7.163.453 | 13.932.552 |
| | 63.297.493 | 62.798.432 |
| Σύνολο Ενεργητικού | 161.158.972 | 164.344.447 |
| Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις | | |
| Ίδια κεφάλαια | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 44.394.950 | 44.394.950 |
| Αποθεματικό υπέρ το άρτιο | 38.985.693 | 38.985.693 |
| Συναλλαγματικές διαφορές από επιχειρηματικές δραστηριότητες εξωτερικού | 3.363 | 4.262 |
| Τακτικό αποθεματικό | 11.844 | 11.844 |
| Λοιπά αποθεματικά | 67.138.976 | 67.235.450 |
| Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον | -121.154.267 | -124.403.466 |
| Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής | 29.380.560 | 26.228.733 |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές | 1.983.622 | 2.377.836 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | 31.364.182 | 28.606.569 |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 41.264.758 | 48.332.977 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 955.055 | 741.836 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 2.493.604 | 3.006.449 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 3.205.132 | 6.084.050 |
| Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων | 47.918.549 | 58.165.312 |
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 40.940.999 | 41.540.636 |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 27.620.520 | 22.484.338 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 11.727.721 | 12.710.975 |
| Προβλέψεις | 1.587.000 | 836.617 |
| Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων | 81.876.241 | 77.572.566 |
| Σύνολο Υποχρεώσεων | 129.794.790 | 135.737.878 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων | 161.158.972 | 164.344.447 |

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

3.11.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

| Ποσά σε € | 01.01 - 31.12.2016 | 01.01 - 31.12.2015 |
|--|--------------------|--------------------|
| Πωλήσεις | 153.892.470 | 132.917.439 |
| Κόστος Πωληθέντων | -121.418.521 | -108.660.923 |
| Μικτό Κέρδος | 32.473.949 | 24.256.516 |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης | 1.561.776 | 2.611.155 |
| Έξοδα διάθεσης | -13.041.588 | -10.912.241 |
| Έξοδα διοίκησης | -5.914.117 | -5.778.009 |
| Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης | -1.445.227 | -1.313.574 |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης | -2.487.778 | -2.719.445 |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα | 11.147.015 | 6.144.402 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 263 | 1.034 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | -8.173.442 | -7.806.414 |
| Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | -508.743 | -71.665 |
| Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα | -8.681.922 | -7.877.045 |
| Αποτελέσματα από θυγατρικές επιχειρήσεις | 0 | 0 |
| Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις | -173.025 | -227.348 |
| Αποτελέσματα από λοιπές επενδύσεις | 0 | 0 |
| Αποτελέσματα επενδυτικών ακινήτων | 0 | 0 |
| Κέρδη προ φόρων | 2.292.068 | -1.959.992 |
| Φόρος εισοδήματος | 564.182 | -1.243.124 |
| Κέρδη (Ζημιές) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | 2.856.250 | -3.203.116 |
| Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους | 2.856.250 | -3.203.116 |
| Κατανεμημένα σε: | | |
| Ιδιοκτήτες της μητρικής | 3.249.200 | -2.607.045 |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές | -392.950 | -596.071 |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) | 17.170.814 | 12.198.451 |

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

3.11.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

| Ποσά σε € | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ Το Άρτιο | Συναλλαγματικές διαφορές | Τακτικό Αποθεματικό | Λοιπά Αποθεματικά | Αποθεματικό Αναλογιστικών Ζημιών | Αποτελέσματα εις νέον | Σύνολο | Μη ελέγχουσες συμμετοχές | Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων |
|--|-------------------|-------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|
| Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων 01/01/2015 | 44.394.950 | 38.985.693 | 6.467 | 11.844 | 67.538.460 | (264.715) | (121.793.676) | 28.879.024 | 2.973.907 | 31.852.931 |
| Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση 01.01 - 31.12.2015 | | | | | | | | | | |
| (Ζημιές)/Κέρδη χρήσης | | | | | | | (2.607.045) | (2.607.045) | (596.071) | (3.203.116) |
| Λοιπά συνολικά αποτελέσματα | | | (2.205) | | | (41.042) | | (43.247) | | (43.247) |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) | 0 | 0 | (2.205) | 0 | 0 | (41.042) | (2.607.045) | (2.650.292) | (596.071) | (3.246.363) |
| Συναλλαγές με ιδιοκτήτες της μητρικής | | | | | | | | | | |
| Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών | | | | | | 2.746 | (2.746) | 0 | | 0 |
| Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες της μητρικής | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.746 | (2.746) | 0 | 0 | 0 |
| Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων 31/12/2015 | 44.394.950 | 38.985.693 | 4.262 | 11.844 | 67.538.460 | (303.010) | (124.403.467) | 26.228.733 | 2.377.836 | 28.606.569 |
| Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων 01/01/2016 | 44.394.950 | 38.985.693 | 4.262 | 11.844 | 67.538.460 | (303.010) | (124.403.467) | 26.228.733 | 2.377.836 | 28.606.569 |
| Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση 01.01 - 31.12.2016 | | | | | | | | | | |
| (Ζημιές)/Κέρδη χρήσης | | | | | | | 3.249.200 | 3.249.200 | (392.950) | 2.856.250 |
| Λοιπά συνολικά αποτελέσματα | | | (899) | | | (96.473) | | (97.373) | (1.264) | (98.637) |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) | 0 | 0 | (899) | 0 | 0 | (96.473) | 3.249.200 | 3.151.827 | (394.214) | 2.757.613 |
| Συναλλαγές με ιδιοκτήτες της μητρικής | | | | | | | | | | |
| Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών | | | | | | | | | | |
| Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες της μητρικής | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων 31/12/2016 | 44.394.950 | 38.985.693 | 3.363 | 11.844 | 67.538.460 | (399.484) | (121.154.267) | 29.380.560 | 1.983.622 | 31.364.182 |

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

3.11.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου

| Ποσά σε € | 01.01-31.12.2016 | 01.01-31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ταμειακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες | | |
| Κέρδη/(Ζημιές) Περιόδου προ φόρων από συνεχιζόμενη δραστηριότητα | 2.292.068 | -1.959.992 |
| Κέρδη/(Ζημιές) Περιόδου προ φόρων από διακοπείσα δραστηριότητα | 0 | 0 |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για: | | |
| Αποσβέσεις | 6.270.799 | 6.301.273 |
| Αποσβέσεις επιδοτήσεων παγίου ενεργητικού | -247.000 | -247.224 |
| Ζημιές / (Κέρδη) από πώληση παγίων | -13.493 | 38.927 |
| Προβλέψεις | 1.881.635 | 632.724 |
| Απομειώσεις στοιχείων ενεργητικού | 0 | 355.990 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | -107.320 | -383.200 |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας | 173.025 | 227.348 |
| Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | 8.681.922 | 7.874.743 |
| Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης | 18.931.636 | 12.840.590 |
| Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης | | |
| Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων | -5.979.488 | -653.970 |
| Μείωση/(αύξηση) εμπορικών απαιτήσεων | -773.538 | 1.973.418 |
| Μείωση/(αύξηση) λοιπών απαιτήσεων | -1.919.186 | 911.955 |
| (Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | 332.535 | 2.115.640 |
| Λειτουργικές ταμειακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες | 0 | 0 |
| Μείον: | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα | -8.425.677 | -7.773.625 |
| Καταβεβλημένοι φόροι | -18.263 | -45.294 |
| Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | 2.148.018 | 9.368.713 |
| Επενδυτικές δραστηριότητες | | |
| Διάθεση (Απόκτηση) θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών | 0 | 0 |
| Αγορά-Ανάπτυξη ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων | -4.562.223 | -2.869.277 |
| Πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων | 99.050 | 93.290 |
| Πώληση επενδυτικών ακινήτων | 0 | 0 |
| Πώληση θυγατρικών (μείον χρηματικών διαθεσίμων θυγατρικής) | 0 | 0 |
| Τόκοι εισπραχθέντες | 18.941 | 1.021 |
| Επενδυτικές ταμειακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες | 0 | 0 |
| Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | -4.444.232 | -2.774.967 |
| Χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | |
| Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου | 0 | 0 |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα ομολογιακά δάνεια | 0 | 21.675.800 |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα τραπεζικά δάνεια | 4.832.883 | 12.434.808 |
| Εισπράξεις δανείων από συνδεδεμένα μέρη | 0 | 250.000 |
| Εξοφλήσεις δανείων σε συνδεδεμένα μέρη | 0 | -250.000 |
| Εξοφλήσεις δανείων | -9.353.857 | -36.697.400 |
| Χρηματοδοτικές ταμειακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες | 0 | 0 |
| Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | -4.520.974 | -2.586.791 |
| Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ) | -6.817.189 | 4.006.955 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | 13.932.552 | 9.850.782 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες | 0 | 0 |
| Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών | 48.090 | 74.816 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | 7.163.453 | 13.932.552 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες | 0 | 0 |

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

3.11.2 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες:

| A/A | Επωνυμία | Ανέλεγκτες Χρήσεις | Έδρα |
|-----|---|--------------------|----------|
| 1 | SUNLIGHT RECYCLING A.E. | 2010 - 2014 | Ελλάδα |
| 2 | LITHIUM SYSTEMS EUROPE ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ Α.Ε. | 2010 - 2013 | Ελλάδα |
| 3 | ALSE DEUTSCHLAND GMBH | 2011 - 2016 | Γερμανία |
| 4 | SUNLIGHT INDUSTRIAL SRL | 2006 - 2016 | Ρουμανία |
| 5 | SUNLIGHT SYSTEMS GMBH | 2011 - 2016 | Γερμανία |

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσης 2016.

Κατά το φορολογικό έλεγχο της Εταιρείας για τις χρήσεις 2009 και 2010, ο οποίος έχει ολοκληρωθεί, δεν προέκυψαν καταβλητέοι πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις, καθότι οι προαναφερθείσες χρήσεις ήταν ζημιογόνες.

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. Από τη χρήση 2016, με σχετική τροπολογία, ο συγκεκριμένος έλεγχος κατέστη πλέον προαιρετικός. Ο Όμιλος επέλεξε να συνεχίσει να λαμβάνει το Ετήσιο Πιστοποιητικό όπως προβλέπονται από τα ανωτέρω.

Στο πλαίσιο των παραπάνω αναφερόμενων, η Εταιρεία ελέγχθηκε από τους αντίστοιχους ορκωτούς ελεγκτές και έλαβε πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης με γνώμη χωρίς επιφύλαξη, έως και τη χρήση 2015. Επίσης, ελέγχθηκαν από τους αντίστοιχους ορκωτούς ελεγκτές και έλαβε πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης με γνώμη χωρίς επιφύλαξη η ελληνική θυγατρική «SUNLIGHT RECYCLING A.E.» για τη χρήση 2015, Τέλος, ελέγχθηκε από τους αντίστοιχους ορκωτούς ελεγκτές και η ελληνική θυγατρική «LITHIUM SYSTEMS EUROPE ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ Α.Ε.» για τις χρήσεις 2014 και 2015 και έλαβε πιστοποιητικό με «Γνώμη με Επιφύλαξη» ως ακολούθως: «Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρίας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές από την ημερομηνία ιδρύσεώς της έως την 31 Δεκεμβρίου 2013. Ως εκ τούτου, τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η εταιρία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν

καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.».

Για τη χρήση 2016, μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ο φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» τόσο για την Εταιρεία όσο και για τις θυγατρικές της που εδρεύουν στην Ελλάδα, ήταν σε εξέλιξη και δεν είχε ολοκληρωθεί.

Σε κάθε περίπτωση, και σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης. Συνεπώς, οι φορολογικές υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον φόροι και προσαυξήσεις, τα ποσά των οποίων δεν μπορούν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος.

Η Διοίκηση της Εταιρείας α) για όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εκδότριας και των θυγατρικών εταιρειών δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις για τον Όμιλο πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, και β) θεωρεί ότι, τυχόν ποσά φόρων που πιθανόν να προκύψουν για όλες τις ανέλεγκτες χρήσεις των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στην καθαρή θέση, στα αποτελέσματα χρήσης και στις ταμειακές ροές του Ομίλου. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος, δεν έχει προβεί σε σχετικές προβλέψεις.

3.12 Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις

Το 2014, η Εταιρεία ενημερώθηκε από τις αρμόδιες δικαστικές αρχές, οι οποίες διεξήγαγαν έρευνα σχετικά με την υλοποίηση συμβάσεων αντισταθμιστικών ωφελημάτων, ότι τα έτη 2003-2004, υπάλληλός της είχε λάβει σε λογαριασμούς του ποσό €7.480.000 από προμηθεύτρια του Δημοσίου εταιρεία. Λόγω της σχέσης πρόσκτησης της Εταιρείας με τον τότε υπάλληλό της, η πρώτη κλήθηκε και πράγματι κατέβαλε το ποσό των €10.007.000 (κεφάλαιο και τόκοι) σε πλήρη και ολοσχερή εξόφληση πάσης απαίτησης του Δημοσίου για την αιτία αυτή. Με την εν λόγω καταβολή, η Εταιρεία δεν απεδέχθη την οποιαδήποτε ευθύνη της (πέραν της εκ της προστήσεως του πρώην υπαλλήλου της) και δεν ανέλαβε και ούτε αναγνώρισε ότι υπέχει την οποιαδήποτε υποχρέωση ατομικά ή σε ολόκληρο για την καταβολή οποιουδήποτε ποσού που τυχόν θα κληθούν να καταβάλλουν τρίτοι εμπλεκόμενοι στην υπόθεση. Σύμφωνα με το ν. 4312/2014 (αρ. 6 παρ.2), το Δικαστήριο κατά την εκδίκαση της υπόθεσης, θα κρίνει εάν τελικά υφίσταται ζημία του Ελληνικού Δημοσίου, ποιο είναι το τελικό ποσό της αποζημίωσης και ποια είναι η ευθύνη των εμπλεκόμενων μερών στην υπόθεση αυτή και σε περίπτωση αθώωσής των, θα αναζητηθούν εν όλω από την Εταιρεία τα χρήματα που κατέβαλε στο Ελληνικό Δημόσιο. Στη συνέχεια, η Εταιρεία στράφηκε αναγωγικά κατά του πρώην υπαλλήλου της και παντός άλλου εμπλεκόμενου προσώπου (φυσικού ή νομικού προσώπου), ζητώντας το άνω καταβληθέν ποσό, καθώς και την αποκατάσταση της ηθικής της βλάβης. Η ως άνω υπόθεση, η οποία ξεκίνησε να εκδικάζεται την 29.11.2016, βρίσκεται σε πολύ

αρχικό στάδιο και επί του παρόντος δεν μπορεί να γίνει καμία ακριβής εκτίμηση για την έκβασή της. Παρόλα αυτά, σύμφωνα και με τον ανεξάρτητο νομικό σύμβουλο της Εταιρείας, εφόσον κατά την εκδίκαση της υπόθεσης δεν προκύψουν ανατρεπτικά, των μέχρι σήμερα γνωστών, αποδεικτικά στοιχεία, εκτιμάται ότι δεν υπάρχουν επί της ουσίας πιθανότητες ευδοκίμησης της εν λόγω υπόθεσης και πιθανολογείται βάσιμα ότι θα επιστραφεί το καταβληθέν ποσό. Στο ως άνω πλαίσιο, η Διοίκηση εκτιμά ότι το εν λόγω ποσό είναι ανακτήσιμο και θα επιστραφεί στην Εταιρεία, κατά την τελεσίδικη απόφαση του Δικαστηρίου.

Υπόθεση απαίτησης επιδότησης από τον ΟΑΕΔ

Στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας κατά την 31.12.2016 περιλαμβάνονται «επιχορηγήσεις εισπρακτέες από τον ΟΑΕΔ» ποσού €3.959 χιλ., οι οποίες αναλύονται περαιτέρω σε: (α) ποσό €3.822 χιλ. που αφορά σε επιδότηση κόστους μισθοδοσίας που θεσπίστηκε δυνάμει του άρθρου 21 του ν. 1767/1988, όπως αυτό αντικαταστάθηκε με το άρθρο 32 ν. 1836/1989 και ισχύει, συνίσταται δε στη χορήγηση οικονομικής ενίσχυσης από τον ΟΑΕΔ στις βιομηχανικές, βιοτεχνικές και μεταλλευτικές επιχειρήσεις που βρίσκονται εγκατεστημένες στην περιοχή Δ' του αναπτυξιακού νόμου 1262/1982, στις οποίες περιλαμβάνεται και ο νομός Ξάνθης (σημειώνεται ότι με την υπ' αριθμ. 13311/273/11.4.2016 ΚΥΑ, η επιδότηση του κόστους μισθοδοσίας καταργήθηκε από τις 11/04/2016 και εντεύθεν, χωρίς η κατάργηση αυτή να αφορά σε ήδη γεγεννημένες αξιώσεις, όπως αυτές της Εταιρείας), και (β) ποσό €138 χιλ. που αφορά σε επιδότηση κόστους μισθοδοσίας πτυχιούχων ανώτερης ή ανώτατης σχολής των νομών Ξάνθης, Ροδόπης και Έβρου δυνάμει του άρθρου 59 παρ. 2 Ν. 2324/1995.

Οι εν λόγω επιδοτήσεις έχουν εξοφληθεί κατά το μέρος που αφορά σε απαιτήσεις της Εταιρείας από τον ΟΑΕΔ για την περίοδο μέχρι και το α' εξάμηνο του 2010 (με τις τελευταίες καταβολές να έχουν πραγματοποιηθεί εντός του 2013). Δεδομένου ότι η παραγραφή των εν λόγω απαιτήσεων είναι πενταετής (άρθρο 86 ν. 2362/1995) και αρχίζει από το τέλος του οικονομικού έτους εντός του οποίου γεννήθηκαν και κατέστησαν ληξιπρόθεσμες, η Εταιρεία, προς προάσπιση των συμφερόντων της, προέβη στη δικαστική διεκδίκηση των απαιτήσεων αυτών και την άσκηση αγωγών κατά του ΟΑΕΔ και του Ελληνικού Δημοσίου δυνάμει των άρθρων 105 ΕισΝΑΚ και 71 ΚΔΔ, με τις οποίες αξιώνει αποζημίωση για τη μη καταβολή των ως άνω επιδοτήσεων. Σημειώνεται δε, ότι οι σχετικές επιχορηγήσεις, της περιόδου 01.07.2010 έως και 30.06.2012, είχαν εκχωρηθεί από την Εταιρεία σε ελληνική τράπεζα, ως εγγύηση για τη λήψη χρηματοδότησης, η οποία έχει επίσης ασκήσει αγωγή αποζημίωσης, υπό τον κίνδυνο της παραγραφής. Η Διοίκηση της Εταιρείας και ο ανεξάρτητος νομικός σύμβουλος που χειρίζεται τις υποθέσεις, δεν γνωρίζουν να έχουν εγερθεί ζητήματα συμβατότητας των εν λόγω επιδοτήσεων προς το δίκαιο της Ε.Ε. με προδικαστικά ερωτήματα απευθυντέα στα κοινοτικά όργανα και, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις τους, οι ως άνω αγωγές πιθανολογείται βάσιμα ότι θα γίνουν δεκτές στο σύνολό τους.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, ακόμα και στην περίπτωση αρνητικής έκβασης των παραπάνω αναφερομένων υποθέσεων, θα μπορέσει να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, που θα προκύψουν από το ΚΟΔ.

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της, υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος, έχουν επίδικες διαφορές και βρίσκονται σε διαδικασία επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας τους. Ο Όμιλος σχηματίζει προβλέψεις στις Οικονομικές Καταστάσεις σχετικά με τις εκκρεμείς νομικές υποθέσεις, στις περιπτώσεις εκείνες που θεωρείται πιθανό ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για το διακανονισμό της υποχρέωσης και το ποσό αυτό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Ο Όμιλος την 31.12.2016 έχει διενεργήσει προβλέψεις ύψους €1.587 χιλ. (31.12.2015: €837 χιλ.), η ανάλυση των οποίων παρατίθεται στις σημειώσεις 12.18 και 12.21 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η Διοίκηση, καθώς και οι ανεξάρτητοι νομικοί σύμβουλοι εκτιμούν ότι οι εκκρεμείς, πέραν της ήδη σχηματισθείσας πρόβλεψης επίδικων υποθέσεων, υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις στην ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου ή της Εταιρείας, ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας τους. Το παραπάνω στηρίζεται στη θέση της Εταιρείας αλλά και των εξωτερικών ανεξάρτητων νομικών της συμβούλων ότι οι εν λόγω υποθέσεις είναι αβάσιμες και, εφόσον κατά την εκδίκασή τους δεν προκύψουν ανατρεπτικά αυτών αποδεικτικά στοιχεία, εκτιμάται ότι υπάρχουν μικρές πιθανότητες επί της ουσίας ευδοκίμησης αυτών. Επιπλέον, για ορισμένες υποθέσεις, καθώς βρίσκονται ακόμα σε πολύ αρχικό στάδιο η εκδίκασή τους, οι νομικοί σύμβουλοι δεν είναι σε θέση να εκφράσουν άποψη για την έκβασή της.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω η Εταιρεία δηλώνει ότι τόσο η ίδια όσο και οι θυγατρικές της, για περίοδο δώδεκα μηνών που προηγούνται της Ημερομηνίας του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχαν καμία διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή και του Ομίλου της και έχει περιέλθει σε γνώση της), η οποία μπορεί να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή και του Ομίλου.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας αναφορικά με την επάρκεια των προβλέψεων του Ομίλου έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία RSM Greece A.E. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

3.13 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας και του Ομίλου

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου της, η οποία έλαβε χώρα μετά τη λήξη της τελευταίας περιόδου για την οποία δημοσιεύθηκαν οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις (ήτοι 01.01-31.12.2016) έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.14 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.14.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το ολοσχερώς καταβεβλημένο και εγγεγραμμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε σαράντα τέσσερα εκατομμύρια τριακόσιες ενενήντα τέσσερις χιλιάδες εννιακόσια σαράντα εννιά ευρώ και ογδόντα λεπτά (€44.394.949,80) και διαιρείται σε δεκαπέντε εκατομμύρια εκατόν πενήντα μία χιλιάδες οκτακόσιες εξήντα (15.151.860) μετοχές ονομαστικής αξίας δύο Ευρώ και ενενήντα τριών λεπτών (€2,93) η κάθε μία.

3.14.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με αριθμό καταχώρησης (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.) 1579901000.

Η εταιρεία ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ και το διακριτικό τίτλο «ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT Α.Β.Ε.Ε.» ιδρύθηκε σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 6499/05.05.1994 απόφαση του Νομάρχη Αθηνών, με την οποία δόθηκε άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το καταστατικό της Εταιρείας που καταρτίστηκε με την υπ' αριθμ. 5740/28.03.1994 συμβολαιογραφική πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών Μαρίας Κωνσταντίνου Τσοκανά και τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 5765/26.04.1994 πράξη της ίδιας Συμβολαιογράφου και καταχωρήθηκε την 05.05.1994 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Αριθμό Μητρώου 31055/01/Β/94/209. Οι ανωτέρω αποφάσεις έχουν δημοσιευθεί στο ΦΕΚ ΤΑΕ & ΕΠΕ 1606/06.05.1994. Η διάρκειά της, σύμφωνα με το Καταστατικό έχει οριστεί σε πενήντα (50) έτη και λήγει την 05.05.2044. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων, επί των οδών Ερμού 2 & Νίκης, Πλ. Συντάγματος, 10563, τηλ. 210-6245400.

Βάσει του άρθρου 3 του Καταστατικού της Εταιρείας, σκοπός της είναι:

1. Η παραγωγή, εμπορία, διανομή, διαχείριση, αντιπροσώπευση, εισαγωγή, εξαγωγή και συναρμολόγηση κάθε είδους συσσωρευτών (μπαταριών), συμπεριλαμβανομένων των συσσωρευτών αυτοκινήτου, κεραιών και ιστών τηλεπικοινωνιών, συστημάτων αμυντικής βιομηχανίας και συστημάτων παραγωγής ενέργειας.
2. Η παροχή υπηρεσιών συντήρησης, επισκευής, διαχείρισης και αποθήκευσης κάθε είδους συσσωρευτών, κεραιών και ιστών τηλεπικοινωνιών, συστημάτων αμυντικής βιομηχανίας και συστημάτων παραγωγής ενέργειας.
3. Η παραγωγή, εμπορία, διανομή, διαχείριση εισαγωγή και εξαγωγή ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου.
4. Η κατασκευή, η λειτουργία, διαχείριση και εκμετάλλευση σταθμών, πάρκων, μονάδων και συστημάτων (αυτόνομα ενεργειακά συστήματα) παραγωγής, εμπορίας, διανομής, μεταφοράς και προμήθειας ηλεκτρικής

ενέργειας και φυσικού αερίου. Μεταξύ άλλων, η μελέτη, επίβλεψη, διαχείριση, κατασκευή και εκμετάλλευση σταθμών, πάρκων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, συμπεριλαμβανομένης της έρευνας, παραγωγής, μεταφοράς και προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και δη φωτοβολταϊκά συστήματα ή έρευνας άλλων παρεμφερών σκοπών.

5. Η κατασκευή, εμπορία, αντιπροσώπευση, διαχείριση, διανομή, εισαγωγή, εξαγωγή και συναρμολόγηση βοηθητικών και λοιπών υλικών και εγκαταστάσεων για την εκτέλεση έργων ενέργειας.
6. Η έρευνα, παραγωγή, προμήθεια, διαχείριση, εμπορία, αντιπροσώπευση, διανομή, εισαγωγή, εξαγωγή και συναρμολόγηση κάθε είδους ηλεκτρονικών συστημάτων και κάθε είδους λογισμικών για χρήση σε ενεργειακές εφαρμογές.
7. Η προμήθεια, διαχείριση, εμπορία, αντιπροσώπευση, διανομή, εισαγωγή, εξαγωγή και συναρμολόγηση λαμπτήρων, πόλων, φωτιστικών και λοιπών συστημάτων τύπου LED.
8. Η προμήθεια, διαχείριση, εμπορία, αντιπροσώπευση, διανομή, εισαγωγή, εξαγωγή και επεξεργασία καθαρού μολύβδου και κράματος μολύβδου.
9. Η συλλογή, εισαγωγή, εξαγωγή και διαχείριση πάσης φύσεως χρησιμοποιημένων/αποβλήτων μπαταριών, συσσωρευτών και άλλων προϊόντων αυτών με στόχο την επαναχρησιμοποίηση ή αξιοποίησή τους.
10. Η παροχή κάθε είδους υπηρεσιών σχετικών με τις ως άνω δραστηριότητες.

Προς επίδωξη του σκοπού της, η Εταιρεία δύναται, ενδεικτικά:

1. Να εξαγοράζει, συστήνει ή συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση, η οποία έχει τους αυτούς ή παρεμφερείς σκοπούς, να παρέχει οποιαδήποτε υπηρεσία διαχείρισης, καθώς και λογιστικής ή άλλης συνδρομής προς τις επιχειρήσεις αυτές, καθώς και να παραχωρεί με ή άνευ ανταλλάγματος τη χρήση οιαδήποτε ακινήτου.
2. Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, προς ευόδωση των σκοπών της.
3. Να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή.
4. Να αντιπροσωπεύει οίκους του εσωτερικού και εξωτερικού, παραγωγής και εμπορίας των ανωτέρω ειδών και παροχής υπηρεσιών σχετικών με τη μελέτη, εφαρμογή και χρησιμοποίηση των αμέσως ανωτέρω προϊόντων.
5. Να αγοράζει ακίνητα και αυτοκίνητα.
6. Να επενδύει τα διαθέσιμα της σε τίτλους και αξιόγραφα εισηγμένα ή μη σε χρηματιστήρια εσωτερικού και εξωτερικού σε ελληνικές και αλλοδαπές εταιρείες παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου κλπ, και να αντλεί κεφάλαια για τα επενδυτικά της προγράμματα από κάθε πηγή που προβλέπεται από τους Ελληνικούς Αναπτυξιακούς Νόμους και τους Κανόνες και Οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
7. Να παρέχει πάσης φύσεως εγγυήσεις, τριτεγγυήσεις, κλπ, να δίνει εντολές για την έκδοση εγγυητικών επιστολών, καθώς και να παρέχει κάθε είδους ασφάλειες ενοχικές ή εμπράγματα στο όνομα της Εταιρείας υπέρ τρίτων φυσικών και νομικών προσώπων συμπεριλαμβανομένων επιχειρήσεων ή κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει ή συνεργάζεται με οποιονδήποτε τρόπο.

8. Να ενεργεί οποιαδήποτε πράξη στο πλαίσιο του σκοπού της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε πράξη που αφορά τη διοίκηση, εκπροσώπηση και διαχείριση της εταιρικής περιουσίας και γενικά στην επιδίωξη του σκοπού της Εταιρείας, εκτός από εκείνες, οι οποίες κατά τον νόμο ή το καταστατικό της Εταιρείας ανάγονται στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή για τις οποίες αυτή αποφάσισε. Ειδικότερα είναι αρμόδιο να συνομολογεί συμβάσεις με το Δημόσιο, Οργανισμούς, νομικά και φυσικά πρόσωπα και να συνάπτει δάνεια για λογαριασμό της Εταιρείας, με οποιουσδήποτε κρίνει συμφέροντες για την Εταιρεία όρους, συμπεριλαμβανομένης της έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου.

3.15 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις, που δεν εμπίπτουν σε εκείνες που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και οι οποίες μπορεί να δημιουργήσουν, για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου, δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των κατόχων των εκδοθέντων τίτλων.

3.16 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων

Δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα Δημόσια Προσφορά, μεταξύ της Εκδότριας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα Δημόσια Προσφορά, ως ακολούθως:

Ο Σύμβουλος Έκδοσης και Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει), με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με την παρούσα έκδοση ΚΟΔ, και (β) ότι ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση, και (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος «ALPHA BANK A.E.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα

λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση, και (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Ανάδοχος «AXIA VENTURES GROUP LTD» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση, και (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Ανάδοχος «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση, και (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Ανάδοχος «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση, και (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Η δικηγορική εταιρεία «Μαχάς & Συνεργάτες» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση, υπό την έννοια της παραγράφου 3.1 του Παραρτήματος V του Κανονισμού, με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του άρθρου 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει), με εξαίρεση: α) την αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, η οποία θα καταβληθεί από την Εταιρεία, και β) νομικές συμβουλές που παρασχέθηκαν στο παρελθόν για μεμονωμένα ζητήματα αφορώντα στην εταιρεία «Olympia Group Ανώνυμη Εταιρία Συμμετοχών».

Η ελεγκτική εταιρεία RSM Greece A.E. δηλώνει ότι τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει) που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία, με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Ειδικού Λογιστικού και Οικονομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

Η εταιρεία ICAP Group A.E. δηλώνει ότι οι υπάλληλοί της που συμμετείχαν στην απόδοση της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με ημερομηνία 16.03.2017 δεν συνδέονται και δε διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον

ή σχέση με την Εκδότρια ή/και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες με εξαίρεση ότι η αμοιβή για την παρούσα έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

Οι πληροφορίες που παρέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο από τους ιστότοπους:

- 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
- <http://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf>

έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η Εκδότρια και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτά τα τρίτα μέρη, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.17 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα (ή αντίγραφα αυτών) για τα οποία δύναται να πραγματοποιηθεί έλεγχος, θα είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας στη διεύθυνση Ερμού 2 & Νίκης, Πλ. Συντάγματος, 10563 Αθήνα, τηλ.: 210 62 45 400:

- Η ιδρυτική πράξη και το Καταστατικό της Εταιρείας.
- Τα αποσπάσματα της από 02.06.2017 Συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εταιρείας που αποφάσισε την Έκδοση.
- Η ετήσια οικονομική έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση 2015.
- Οι οικονομικές καταστάσεις, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2015 και 31.12.2016, των θυγατρικών εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
- Η από 07.06.2017 Έκθεση Νομικού Ελέγχου, συνταχθείσα από τη δικηγορική εταιρεία Μαχάς & Συνεργάτες.
- Η από 07.06.2017 Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών των διαχειριστικών χρήσεων 2015 και 2016 σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 συνταχθείσα από την εταιρεία RSM Greece A.E.
- Η από 07.06.2017 έκθεση αξιολόγησης επί του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εκδότριας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης), συνταχθείσα από την εταιρεία RSM Greece A.E.
- Η από 16.03.2017 έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.».

Άλλες πληροφορίες που διατίθενται στο διαδικτυακό τόπο του Ομίλου, πλην των πληροφοριών που αναφέρονται αμέσως ανωτέρω και είναι διαθέσιμες στις παραπάνω ηλεκτρονικές διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4. Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων

4.1 Βασικές Πληροφορίες

4.1.1 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια, ως εξής:

Α) Ποσό ύψους έως €27.000.000 θα διατεθεί για την αποπληρωμή μέρους υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας, η οποία αναμένεται να λάβει χώρα εντός του 2017.

Β) Ποσό ύψους έως €3.000.000 θα διατεθεί για την περαιτέρω ενίσχυση της εμπορικής παρουσίας της Εταιρείας σε συγκεκριμένα τμήματα (segments) αγορών, με την ίδρυση στο εξωτερικό, δύο (2) θυγατρικών εταιρειών για την εξυπηρέτηση των πελατών της. Οι εν λόγω εταιρείες θα αφορούν σε συναρμολόγηση μπαταριών, υποστήριξη μεταπώλησης (after sales), συλλογή συσσωρευτών κλπ, η χρηματοδότηση των οποίων θα πραγματοποιηθεί μέσω διαδοχικών αυξήσεων του μετοχικού τους κεφαλαίου ως ακολούθως:

| Ποσά σε χιλ. € | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Σύνολο |
|--|------|-------|-------|------|--------|
| Ίδρυση στο εξωτερικό δύο (2) θυγατρικών εταιρειών εξυπηρέτησης πελατών | 500 | 1.000 | 1.000 | 500 | 3.000 |

Επισημαίνεται ότι, η Εταιρεία, μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει αναλάβει καμία ισχυρή δέσμευση για την επιλογή των χωρών στις οποίες θα ιδρύσει τις εν λόγω εταιρείες.

Γ) Ποσό ύψους έως €7.000.000 θα διατεθεί για επενδύσεις ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού με στόχο τη αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας, τη μείωση του κόστους παραγωγής, τη διεύρυνση της προσφερόμενης γκάμας προϊόντων και εν γένει την ενίσχυση της ανταγωνιστικής θέσης της Εταιρείας στις αγορές του εξωτερικού που κυρίως δραστηριοποιείται, ως κάτωθι:

| Ποσά σε χιλ. € | 2017 | 2018 | 2019 | Σύνολο |
|--|-------|-------|-------|--------|
| Αγορά νέου ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού | 1.000 | 3.000 | 3.000 | 7.000 |

Δ) Ποσό ύψους έως €8.000.000 θα διατεθεί για τη χρηματοδότηση αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης, οι οποίες προέρχονται από τη δραστηριότητα της Εταιρείας. Η χρήση των αντλούμενων κεφαλαίων για τη χρηματοδότηση αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης αναμένεται να ξεκινήσει άμεσα εντός της χρήσης 2017 και τυχόν υπόλοιπο θα χρησιμοποιηθεί καθ' όλη τη πενταετή διάρκεια του ΚΟΔ.

Ε) Ποσό ύψους €5.000.000 θα διατεθεί, στο Β' εξάμηνο του 2017, για τη συμμετοχή της Εταιρείας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας SUNLIGHT RECYCLING A.E., με σκοπό τη μερική μείωση του

δανεισμού της, τη βελτίωση των δεικτών μόχλευσης και τη σταδιακή ενίσχυση της κερδοφορίας της. Σημειώνεται ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το συνολικό ανεξόφλητο κεφάλαιο δανεισμού της SUNLIGHT RECYCLING A.E. ανερχόταν στο συνολικό ποσό των €16.500 χιλ. περίπου, το οποίο απορρέει από ένα ομολογιακό δάνειο εκδόσεως της και από δύο δάνεια μέσω σύμβασης ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού και ειδικότερα:

- Ομολογιακό Δάνειο ποσού €4.800 χιλ. από την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.
- Δάνειο για κεφάλαιο κίνησης ποσού €6.700 χιλ. από την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.
- Δάνειο για κεφάλαιο κίνησης ποσού €5.000 χιλ. από την Εθνική Τράπεζα A.E.

Η εταιρεία SUNLIGHT RECYCLING A.E. (Αρ. ΜΑΕ 64581/04/Β/07/222) ιδρύθηκε το 2007 με σκοπό να αποτελέσει το βραχίονα ανακύκλωσης συσσωρευτών μολύβδου της Εκδότριας. Ειδικότερα, σκοπός της SUNLIGHT RECYCLING A.E. είναι:

- η συλλογή και διαχείριση πάσης φύσεως μπαταριών, συσσωρευτών και άλλων προϊόντων με στόχο την επαναχρησιμοποίηση ή αξιοποίηση των αποβλήτων τους, και
- η χύτευση άλλων μη σιδηρούχων μετάλλων από χρησιμοποιημένους συσσωρευτές και λοιπές ύλες μολύβδου προερχόμενες από υπολείμματα παραγωγικής διαδικασίας, με σκοπό την παραγωγή ανακυκλωμένου μολύβδου και κραμάτων του.

Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα, ενώ η παραγωγική της βάση βρίσκεται σε ιδιόκτητο ακίνητο συνολικής έκτασης 42 στρεμμάτων, στην περιοχή της Κομοτηνής (ΒΙΠΕ Κομοτηνής, Νομού Ροδόπης), στο οποίο στεγάζεται η βιομηχανική μονάδα. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της ιστοσελίδας της εταιρείας είναι www.sunlight-recycling.com.

Η SUNLIGHT RECYCLING A.E. ενοποιείται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης. Οι πληροφορίες δημοσιεύονται στον ιστότοπο <http://www.sunlight-systems.gr>.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων της SUNLIGHT RECYCLING A.E. για τις χρήσεις 2015 - 2016

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2016 και 2015 αποτελούν μέρος των οικονομικών καταστάσεων της SUNLIGHT RECYCLING A.E. για τη χρήση 31.12.2016, με συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 31.12.2015, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο την 17.02.2017. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της SUNLIGHT RECYCLING A.E. για τη χρήση 2016 και 2015 ελέγχθηκαν από την Ορκωτή Ελέγκτρια Λογιστή και Δήμητρα Παγώνη (Α.Μ. 30821 ΣΟΕΛ) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton.

Στη συνέχεια, παρατίθενται πίνακες με επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2016 και 2015:

| Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης | | |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Ποσά σε € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού | | |
| Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία | 22.569.089 | 23.074.041 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 2.468 | 3.359 |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις | 0 | 71.227 |
| | 22.571.557 | 23.148.627 |
| Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού | | |
| Αποθέματα | 3.715.609 | 3.686.377 |
| Εμπορικές απαιτήσεις | 5.687.656 | 1.689.554 |
| Λοιπές Απαιτήσεις | 486.954 | 271.248 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα | 124.388 | 344.973 |
| | 10.014.608 | 5.992.152 |
| Σύνολο Ενεργητικού | 32.586.164 | 29.140.779 |
| Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις | | |
| Ίδια Κεφάλαια | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 4.056.190 | 4.056.190 |
| Υπέρ Το Άρτιο | 8.711.632 | 8.711.632 |
| Λοιπά αποθεματικά | (13.228) | (5.139) |
| Αποτελέσματα εις νέον | (9.318.673) | (6.565.381) |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | 3.435.921 | 6.197.302 |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | |
| Δάνεια τραπεζών | 3.749.400 | 4.821.000 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 30.103 | 13.116 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 498.207 | 170.051 |
| Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων | 4.277.710 | 5.004.167 |
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | |
| Δάνεια τραπεζών | 11.812.263 | 10.512.194 |
| Βραχυπρόθεσμο τμήμα μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων | 1.071.600 | 1.071.600 |
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 10.736.746 | 5.469.054 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 1.251.925 | 886.462 |
| Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων | 24.872.534 | 17.939.309 |
| Σύνολο Υποχρεώσεων | 29.150.243 | 22.943.476 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων | 32.586.164 | 29.140.779 |
| Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων | | |
| Ποσά σε € | Από 01.01.2016 Έως 31.12.2016 | Από 01.01.2015 Έως 31.12.2015 |
| Πωλήσεις | | |
| Κόστος Πωληθέντων | (28.792.031) | (13.949.628) |
| Μικτό Κέρδος | (44.567) | (1.296.607) |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης | 17.553 | 68 |
| Έξοδα διάθεσης | (109.221) | (78.613) |
| Έξοδα διοίκησης | (881.209) | (794.128) |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης | (30.760) | (5.883) |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα | (1.048.204) | (2.175.162) |
| Χρηματοοικονομικά Έσοδα | 8 | 3 |
| Χρηματοοικονομικά Έξοδα | (1.373.636) | (1.108.372) |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα | 0 | 0 |
| Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα | (1.373.628) | (1.108.369) |
| Αποτέλεσμα προ φόρων | (2.421.832) | (3.283.531) |
| Φόρος εισοδήματος | (331.460) | (216.247) |
| Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους (Α) | (2.753.292) | (3.499.778) |
| EBITDA ¹ | 21.959 | (1.144.099) |

¹ Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη/ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων = Λειτουργικό Αποτέλεσμα + Αποσβέσεις.

Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τις σκοπούμενες επενδύσεις του Ομίλου παρατίθενται στην ενότητα 3.4.2.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Διευκρινίζεται ότι, σε περίπτωση μερικής κάλυψης, θα τηρηθεί ως σειρά προτεραιότητας η ως άνω αναφερόμενη από (Α) έως (Ε) σειρά.

Το προϊόν της Έκδοσης, έως την πλήρη διάθεσή του, θα επενδύεται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως π.χ. προθεσμιακές καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς.

Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου δεν θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, αλλά θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία από ίδια διαθέσιμα.

Σημειώνεται ότι βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των τριάντα εκατομμυρίων ευρώ (€30.000.000), η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεσμευθεί.

Μετά το τέλος της Δημόσιας Προσφοράς και πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών, η Εταιρεία δεσμεύεται να ενημερώσει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Ε.Χ.Α.Ε. σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων, με βάση την κάλυψη της Έκδοσης. Η ενημέρωση αυτή θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε.

Η Εταιρεία θα ενημερώνει τη Διοίκηση του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Έκδοση. 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.

Η Εταιρεία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από το ΚΟΔ σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, των σχετικών αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των κατ' εξουσιοδότηση κανονισμών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, όπως εκάστοτε ισχύουν.

4.1.2 Δαπάνες Έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (προμήθεια Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Αναδόχων, αμοιβή Συμβούλου Έκδοσης, δαπάνες Οικονομικού και Νομικού Ελέγχου, δαπάνες εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κλπ.), εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των €1.16,7 χιλ. και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό μέχρι €905 χιλ. για τις προμήθειες Συντονισμού, Αναδοχής και Διάθεσης των Ομολογιών και για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης. Τα εν λόγω ποσά έχουν υπολογισθεί με την παραδοχή ότι η Έκδοση θα καλυφθεί πλήρως.
- Ποσό €9,2 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσό €3 χιλ. ως τέλος υπέρ Χ.Α., ποσό έως €10 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ. και ποσό €1 χιλ. έως τέλος υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ.
- Ποσό μέχρι €62,5 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Οικονομικός και Νομικός Έλεγχος).
- Ποσό μέχρι €172 χιλ. για λοιπές δαπάνες που σχετίζονται με την Έκδοση, όπως κόστος εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, προβολή της Έκδοσης κλπ.

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω ποσό έχει υπολογιστεί κατά προσέγγιση, αποτελεί εκτίμηση σχετικά με το ύψος που δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της Έκδοσης και ενδέχεται να διαφέρουν από την ως άνω εκτίμηση.

Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου δεν θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, αλλά θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία από ίδια διαθέσιμα.

4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Εισάγονται για Διαπραγμάτευση

4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ

Η από 02.06.2017 συνεδρίαση του Δ.Σ., μεταξύ άλλων, αποφάσισε:

(α) την έκδοση από την Εκδότρια, βάσει των διατάξεων του κ.ν. 2190/1920 και του Ν.3156/2003, όπως ισχύουν και τη διάθεση μέσω Δημόσιας Προσφοράς Κοινού Ομολογιακού Δανείου, συνολικής ονομαστικής αξίας έως €50.000.000, διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρεμένου σε έως 50.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες Ομολογίες, εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. του Χ.Α., διαχειριστής του οποίου είναι η ανώνυμη εταιρεία με επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» (ATHEXCSD), στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., με ονομαστική αξία €1.000 η κάθε μία,

(β) την έγκριση του Προγράμματος ΚΟΔ,

(γ) την απόφαση για τη διάθεση των Ομολογιών, μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο επενδυτικό κοινό, με χρήση της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών («Η.ΒΙ.Π.») του Χ.Α.,

(δ) την κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές σύμφωνα με τις ισχύουσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών, η οποία θα αποτυπωθεί αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο,

(ε) την ανάθεση και εξουσιοδότηση των προσώπων, όπως ενεργώντας, στο όνομα και για λογαριασμό της Εκδότριας: (i) υπογράψουν και εκδώσουν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, (ii) υπογράψουν τις σχετικές συμβάσεις που απαιτούνται ή ενδείκνυνται για την έκδοση και διάθεση του ΚΟΔ και των Ομολογιών αυτού, συνομολογώντας κατά την κρίση τους οποιουσδήποτε ειδικότερους όρους που δεν έχουν καθορισθεί από το Πρόγραμμα, (iii) ορίσουν το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, και (iv) να υπογράψουν ή/και παραδώσουν στα ως άνω αναφερόμενα πρόσωπα ή σε οποιονδήποτε τρίτο κάθε άλλο απαραίτητο έγγραφο και γενικά να προβούν σε οποιαδήποτε ενέργεια που, κατά την κρίση τους, απαιτείται ή ενδείκνυται για κάθε θέμα που αφορά στο ΚΟΔ.

Οι όροι του ανωτέρω ΚΟΔ, βάσει της ως άνω απόφασης του Δ.Σ., παρουσιάζονται στην ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ είναι κοινές, ανώνυμες, άυλες έντοκες Ομολογίες που θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. και θα είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ. Το ΚΟΔ διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, του ν. 3156/2003, ως κάθε φορά ισχύουν, και τους όρους του ΚΟΔ.

Η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, σύμφωνα με την απόφαση 19/776/13.02.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β 523/21.02.2017), το Ν. 3401/2005, την απόφαση Η.ΒΙ.Π., όπως ισχύουν, καθώς και τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και θα ανακοινωθεί μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας μόνο κατά ποσοστό 10% και για

τυχόν υπερβάλλον μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών της Εκδότριας, που κατέχουν εμπράγματη ασφάλεια ή γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών.

Για την απόκτηση κωδικού ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών, η Εταιρεία υπέβαλε σχετική αίτηση στο Χ.Α. παράλληλα με την αίτηση για την εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. και έλαβε τον κωδικό GRC8121176B9.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων Ομολογιών είναι η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», διαχειριστής του Σ.Α.Τ., Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα. Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί, βάσει των όρων του ΚΟΔ, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. (εφεξής ο «Εκπρόσωπος») και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι η ALPHA BANK Α.Ε., η Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. και η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (εφεξής οι «Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι»). Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

4.2.2.1 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους

4.2.2.1.1 Καταβολή Τόκου

Η περίοδος εκτοκισμού των Ομολογιών αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών, έκαστης που άρχονται από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών² (εφεξής η «Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών») και λήγουν κατά την ημερομηνία λήξης του οικείου αριθμού των Ομολογιών (ήτοι την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία και το παρόν ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων (εφεξής «Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας»)), στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου (η «Περίοδος Εκτοκισμού»). Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών), θα αρχίζει την επομένη ημερολογιακή ημέρα της λήξης της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και θα λήγει την αντίστοιχη μετά την πάροδο έξι (6) μηνών ημερολογιακή ημερομηνία, η τελευταία δε Περίοδος Εκτοκισμού κάθε Ομολογίας θα λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης της εκάστοτε εν λόγω Ομολογίας.

Ειδικότερα, εάν η Περίοδος Εκτοκισμού μιας Ομολογίας ξεπερνά την Ημερομηνία Λήξης οποιασδήποτε Ομολογίας ή την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου (ήτοι την αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5)

² «Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών» σημαίνει την ημερομηνία μετά τη λήξη της δημόσιας προφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και γ) οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α.

ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και τυχόν εξόδων και φόρων (εφεξής η «Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου»), τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται, έτσι ώστε να συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξης της/των Ομολογίας/ων ή την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, αντίστοιχα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού θα έπρεπε να λήξει σε μη εργάσιμη ημέρα, η περίοδος αυτή θα λήγει την επόμενη εργάσιμη ημέρα, πλην αν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η περίοδος αυτή θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη εργάσιμη ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.

Από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών, ο τόκος του ΚΟΔ θα υπολογίζεται με βάση έτος 360 ημερών από την Ημερομηνία Έκδοσης έκαστης Ομολογίας και μέχρι την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών, για πραγματικό αριθμό ημερών κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, επί της ονομαστικής αξίας του εκάστοτε κεφαλαίου κάθε ανεξόφλητης Ομολογίας και θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει του Συμβατικού Επιτοκίου.

Η Εταιρεία έχει συνάψει με το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Σύμβαση παροχής υπηρεσιών – πληρωμών τοκομεριδίου – αποπληρωμής κεφαλαίου, δυνάμει της οποίας ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει αναλάβει την πληρωμή του συνόλου των τοκομεριδίων και την αποπληρωμή του κεφαλαίου του ΚΟΔ. Ειδικότερα, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. τηρεί στο TARGET 2 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (εφεξής η «ΕΚΤ») Λογαριασμό (ο «Λογαριασμός Ε.Χ.Α.Ε.»), στον οποίο θα καταβάλλονται τα ποσά που προορίζονται για την αποπληρωμή του ΚΟΔ.

Σχετικά με την καταβολή ποσών προς τους Ομολογιούχους ισχύουν τα ακόλουθα:

1. Κάθε πληρωμή έναντι κάθε ποσού που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια (εφεξής το «Χρέος»), θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς, έως τις 12:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος της ημερομηνίας πληρωμής (ήτοι την οποιαδήποτε ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ (εφεξής η «Ημερομηνία Πληρωμής»), δια πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.:

α) είτε απευθείας από την Εκδότρια κατόπιν ενημέρωσης του Εκπροσώπου,

β) είτε μέσω του Εκπροσώπου δια του Λογαριασμού Εκπροσώπου, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής. Άλλως θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.

2. Ο Εκπρόσωπος γνωστοποιεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής το επιτόκιο (ήτοι το επιτόκιο το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια με ανακοίνωση στο ΗΔΤ (εφεξής το «Επιτόκιο»), και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και την Ημερομηνία Πληρωμής).

3. Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., μέχρι τις 10:00 πμ ώρα Ελλάδος, θα γνωστοποιεί στον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων μέσω της Εκδότριας το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους (πλην του παρακρατούμενου φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις καταχωρηθείσες ενδείξεις από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ.) και η Εκδότρια θα υποχρεούται να καταθέτει αυθημερόν το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους απευθείας στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. έως τις 12:00 μμ ώρα Ελλάδος ή μέσω του Λογαριασμού του Εκπροσώπου κατά τα οριζόμενα στο σημείο (9).

4. Εν συνεχεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., μέσω του συστήματος της ATHEXCSD, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους:

α) είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο (5) κατωτέρω,

β) είτε στο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), που έχει δηλώσει έκαστος Ομολογιούχος σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθ. 6 απόφαση του Δ.Σ. του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., όπως ισχύουν, σε περίπτωση που οι Ομολογιούχοι δεν επιθυμούν να εισπράττουν μέσω των Χειριστών τους,

γ) είτε κατά τα οριζόμενα στην περίπτωση (6) κατωτέρω.

5. Ειδικότερα, αναφορικά με την περίπτωση 4α) ανωτέρω, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Χειριστές τους για την πληρωμή τόκων, κεφαλαίου και λοιπών εξόδων και φόρων.

6. Οι καταβολές προς Ομολογιούχους που για οποιονδήποτε λόγο δεν κατέστη δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με την περίπτωση υπό 4.β) ανωτέρω, καθώς και προς Ομολογιούχους που τηρούν τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό, θα γίνονται στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 09.00 πμ έως 4.00 μμ, ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι Ομολογιούχοι στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με έγγραφο αίτημά τους.

7. Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων τόκου ή/και κεφαλαίου, δηλαδή, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χ.Α., την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της Ημερομηνίας Πληρωμής, κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες αυτού (εφεξής η «Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων»).

8. Η Εκδότρια δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους, ούτε σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου φόρου που οφείλονται σε εσφαλμένα ή ελλιπή στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί αναφορικά με τον Ομολογιούχο από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. Επίσης, η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος, που δεν έχει εξουσιοδοτήσει Χειριστή ή δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χ.Α.

Σε κάθε περίπτωση, εξυπακούεται ότι ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση και δεν φέρει οιαδήποτε ευθύνη, αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση του εμπρόθεσμου ή/και του προσήκοντος, ή/και εν γένει τη διαδικασία, των καταβολών προς πληρωμή των Ομολογιούχων, που περιγράφεται στην παρούσα ενότητα.

9. Οποιαδήποτε πληρωμή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου σύμφωνα με τα σημεία (1) και (3) ανωτέρω, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 11:00 πμ την Ημερομηνία Πληρωμής, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον έχει λάβει από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. το αρχείο κατανομής δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό καθαρό πληρωτέο ποσό Χρέους. Άλλως θα θεωρείται γενομένη την ημέρα που έγινε η πραγματική καταβολή και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό. Ο Εκπρόσωπος σε αυτή την περίπτωση δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

Οι βεβαιώσεις καταβολής τόκων για φορολογική χρήση εκδίδονται από το Σ.Α.Τ. και χορηγούνται:

(α) από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. για Ομολογίες καταχωρημένες σε λογαριασμό Χειριστή, και

(β) σε περίπτωση Ομολογιών καταχωρημένων σε Κοινή Επενδυτική Μερίδα, η σχετική βεβαίωση καταβολής τόκων χορηγείται στον συνδικαιούχο που εμφανίζεται ιεραρχικά πρώτος στη σειρά καταχώρησης στην Κοινή Επενδυτική Μερίδα.

Με την ολοκλήρωση της ανωτέρω διαδικασίας, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. ενημερώνει την Εταιρεία για την πληρωμή των τόκων στους Ομολογιούχους και, ειδικότερα, παράγει και παραδίδει στην Εταιρεία αρχείο «γνωστοποίησης κατανομής τοκομεριδίων», στο οποίο περιέχονται όλοι οι ομολογιούχοι δικαιούχοι, το ποσό των τόκων και ο φόρος ανά ομολογιούχο. Η Εταιρεία υποχρεούται να παραδίδει το εν λόγω αρχείο αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

4.2.2.1.2 Εξόφληση Ομολογιών

Οι Ομολογίες εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Λήξης τους στην ονομαστική τους αξία. Αναφορικά με τον τρόπο εξόφλησης των Ομολογιών βλ. ενότητα 4.2.2.1.1 «Καταβολή Τόκου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σημειώνεται ότι, κάθε ομολογιούχος θα έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από την Εκδότρια την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών του στην ονομαστική τους αξία μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων μόνο εφόσον:

(α) επέλθει μεταβολή του ιδιοκτησιακού καθεστώτος της Εκδότριας, η οποία συνίσταται στις εξής περιπτώσεις: αα) εάν αποκτηθεί άμεσα ή έμμεσα από οποιοδήποτε πρόσωπο (φυσικό ή «Νομική Οντότητα») εκτός των Υφιστάμενων Επενδυτών, ποσοστό συμμετοχής που ξεπερνά το 1/2 του εκάστοτε συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας ή ββ) εάν αποκτηθεί άμεσα ή έμμεσα, από οποιοδήποτε πρόσωπο (φυσικό ή Νομική Οντότητα) εκτός των Υφιστάμενων Επενδυτών το δικαίωμα άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου επί των μετοχών της Εκδότριας κατά ποσοστό που ξεπερνά το 1/2 των δικαιωμάτων ψήφου του εκάστοτε συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου εκδοθεισών μετοχών της Εκδότριας ή γγ) αν αποκτηθεί, άμεσα ή έμμεσα, ο έλεγχος της Εκδότριας από οποιοδήποτε πρόσωπο (φυσικό ή Νομική Οντότητα), το οποίο, κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, δεν ασκεί έλεγχο στην Εκδότρια. Για τους σκοπούς του παρόντος Προγράμματος, η έννοια του «ελέγχου» θα ερμηνεύεται σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ 10, όπως ισχύει (οι όροι «Νομική Οντότητα» και «Υφιστάμενοι Επενδυτές» θα έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, υπό 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ»),

(β) η Εκδότρια, με απόφασή της, δεν ζητεί και δεν λαμβάνει, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της από την εταιρεία ICAP Group A.E. σε διάστημα μικρότερο του έτους από την τελευταία αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας, με αφετηρία της εν λόγω προθεσμίας για την πρώτη αξιολόγηση κατά τη Διάρκεια του Δανείου, την ημερομηνία δημοσίευσης του Ενημερωτικού Δελτίου του Ομολογιακού Δανείου. Επιπλέον, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για το αποτέλεσμα της αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της.

(γ) η Εκδότρια πάψει να τηρεί το Δείκτη και καταστεί μεγαλύτερος του 5,5 σε ομλική βάση, όπου τυχόν διαπιστωθεί από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εκδότριας κατά την έκδοση του σχετικού πιστοποιητικού συμμόρφωσης με τα δεδομένα είτε της 30/06 είτε της 31/12 εκάστου έτους επί των εξαμηνιαίων είτε των ετησίων αντίστοιχα ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου ελεγμένων σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή καθόλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου μέχρι και την ολοσχερή εξόφληση των Ομολογιών πλέον τόκων και εξόδων. Ειδικότερα, για τις ανάγκες εκπλήρωσης επαναφοράς του Δείκτη προκειμένου να μην ασκηθεί το Δικαίωμα της Πρόωρης Αποπληρωμής η Μητρική Εταιρεία θα συμμετέχει κάθε φορά σε Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, καλύπτοντας την Αύξηση, προκειμένου να αυξάνονται κάθε φορά τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας και να μειώνεται αντίστοιχα το Σύνολο του Καθαρού Δανεισμού, ώστε ο

λόγος του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA να επανέλθει στα όρια που ορίζει το Ομολογιακό Δάνειο, ήτοι να καταστεί μικρότερος του 5,5 σε ομολογιακή βάση. Ως Αύξηση νοείται σημαίνει το ποσό της αύξησης του εκάστοτε μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, το οποίο θα απαιτείται να καλυφθεί τουλάχιστον από τη Μητρική Εταιρεία κατά τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα στην Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης αυτής, σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι παραβιάστηκε η υποχρέωση της Εκδότριας περί τήρησης του Δείκτη κατά την έννοια του άρθρου 8 παραγρ. 1 περίπτωση (ι) του Ομολογιακού Δανείου και προκειμένου με την καταβολή του ποσού της Αύξησης να αυξάνονται κάθε φορά τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας και να μειώνεται αντίστοιχα το σύνολο του Καθαρού Δανεισμού, μέχρις ότου τελικά ο λόγος του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA (ο «Δείκτης») να επανέλθει στα επιτρεπτά όρια που ορίζει το Ομολογιακό Δάνειο (ήτοι 5,5). Η δε Μητρική Εταιρεία έχει αναλάβει, σύμφωνα με την Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης, να καλύπτει το 110% του απαιτούμενου ποσού της εκάστοτε Αύξησης, το δε συνολικό ποσό της εκάστοτε αύξησης ή σωρευτικά όλων των Αυξήσεων που ήθελε να πραγματοποιηθούν καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου δε δύναται να υπερβεί το ποσό των είκοσι εκατομμυρίων (20.000.000) ευρώ. Η υποχρέωση της Μητρικής Εταιρείας να συμμετέχει στην Αύξηση έχει αναληφθεί ρητά και αμετάκλητα σύμφωνα με τη σχετική Δήλωση Δέσμευσης που έχει αναλάβει έναντι των Ομολογιούχων Δανειστών. Η Εκδότρια οφείλει την επόμενη ημέρα (T+1) από τη διαπίστωση της παραβίασης της υποχρέωσης τήρησης του Δείκτη και την έκδοση του σχετικού Πιστοποιητικού των ορκωτών ελεγκτών περί μη συμμόρφωσης, να προβεί σε όλες εκ του νόμου και του καταστατικού της ενέργειες, προκειμένου το Διοικητικό Συμβούλιο της να λάβει απόφαση και να εγκρίνει τη Σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της με σκοπό την Αύξηση. Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης για την Αύξηση θα επιδίδεται σε όλους της μετόχους της Εκδότριας με δικαστικό επιμελητή κατά την έννοια του άρθρου 26 παραγρ. 2α του κ.ν.2190/1920 την ίδια ημέρα της λήψης της απόφασης από το Διοικητικό Συμβούλιο (T+1). Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας θα συνέρχεται και θα εγκρίνει την εκάστοτε Αύξηση, σύμφωνα με το άρθρο 13 παραγρ. 7 του κ.ν.2190/1920, εντός προθεσμίας είκοσι δύο (22) ημερών από την ημερομηνία που διαπιστώθηκε από τους ορκωτούς ελεγκτές η μη συμμόρφωση της Εκδότριας με το Δείκτη (T+22). Η Εκδότρια αναλαμβάνει από την ημερομηνία της λήψης της σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της για την Αύξηση και την καταβολή αυτής σύμφωνα με τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα της δήλωσης της Μητρικής, ως ορίζονται στο Παράρτημα ΙΙ του Δανείου να προβεί σε όλες τις ενέργειες που ορίζονται στις οικείες διατάξεις του κ.ν.2190/1920 και στο καταστατικό της για την ολοκλήρωση της Αύξησης και την πιστοποίησή της, προκειμένου οι ορκωτοί ελεγκτές της Εκδότριας να εκδώσουν το σχετικό πιστοποιητικό συμμόρφωσης για την τήρηση του Δείκτη εντός της προθεσμίας των τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία που διαπιστώθηκε η μη τήρηση του Δείκτη και να αποσταλεί το νεότερο πιστοποιητικό στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (T+30). Περαιτέρω, η Εκδότρια οφείλει το αργότερο εντός δύο (2) ημερών από την έκδοση του πιστοποιητικού συμμόρφωσης από τους ορκωτούς ελεγκτές, να αποστέλλει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων όλα τα εταιρικά έγγραφα και πιστοποιητικά που ευλόγως ζητήσει από την Εκδότρια ο τελευταίος και τα οποία αποδεικνύουν την εγκυρότητα και ισχύ της Αύξησης. Ρητά συμφωνείται ότι οι

ανωτέρω προθεσμίες δύναται να παρατείνονται συνολικά μέχρι πέντε (5) ημέρες κατόπιν προηγούμενης έγγραφης συναίνεσης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων. Προς άρση πάσης αμφιβολίας, θα νοείται ότι έχει επέλθει γεγονός πρόωρης αποπληρωμής, εφόσον εντός της προθεσμίας των τριάντα (30) ημερών από τη διαπίστωση της παραβίασης τη τήρησης του Δείκτη, δεν εκδοθεί τελικά το πιστοποιητικό συμμόρφωσης περί τήρησης του Δείκτη από τους ορκωτούς ελεγκτές, με το οποίο να βεβαιώνεται η συμμόρφωση της Εκδότριας με το Δείκτη.

Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών στο 100% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών εξόδων και φόρων από το έτος 2020 σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού και μέχρι έξι (6) μήνες πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, μετά από έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση. Σε περίπτωση μερικής προπληρωμής των Ομολογιών, θα προπληρώνεται μέρος της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας αναλογικά (pro rata) για όλους τους Ομολογιούχους με στρογγυλοποίηση στον κοντινότερο άρτιο αριθμό ονομαστικής αξίας, συμπεριλαμβανομένου και του μηδενός. Για την πληρέστερη κατανόηση του εν λόγω δικαιώματος της Εταιρείας, παρατίθενται τα κάτωθι ενδεικτικά σενάρια:

Παράδειγμα επενδυτή της πρωτογενούς αγοράς: Ο επενδυτής μέσω της Δημόσιας Προσφοράς καταβάλλει 100,00% επί της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Από το έτος 2020 και μετά, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά τη λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Συνεπώς, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς δεν θα έχει μερική απώλεια κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους.

Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς: Ο επενδυτής μέσω της Δευτερογενούς Αγοράς καταβάλλει ποσό υψηλότερο του 100% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Από το έτος 2020 και μετά, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος, στις ανωτέρω περιπτώσεις ο επενδυτής εισπράττει ανά ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης (μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν για το χρονικό διάστημα διακράτησης των Ομολογιών μέχρι και την ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης), αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

4.2.2.1.3 Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.

Σε περίπτωση ολικής εξόφλησης Ομολογιών είτε κατά την Ημερομηνία Λήξης τους είτε πριν την Ημερομηνία Λήξης τους, οι Ομολογίες αυτές διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Σ.Α.Τ. του Χ.Α. Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., κατόπιν πληροφόρησής του για τη διαγραφή, θέτει στη διάθεση της Εταιρείας κατάσταση των ομολογιούχων, των οποίων οι Ομολογίες έχουν διαγραφεί, προβαίνει σε απενεργοποίηση των Ομολογιών που έχουν διαγραφεί λόγω εξόφλησής τους και ενημερώνει τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. για τη μεταβολή αυτή. Η Εταιρεία υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

4.2.2.1.4 Υπερημερία της Εκδότριας

Η Εκδότρια, εάν δεν καταβάλει εμπρόθεσμα οποιοδήποτε οφειλόμενο, κατά τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και των Ομολογιών, ποσό Χρέους, καθίσταται αυτοδίκαια και χωρίς όχληση, ειδοποίηση, ή επιταγή προς πληρωμή και ανεξαρτήτως καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία ήταν πληρωτέο το σχετικό ποσό Χρέους, υπερήμερη και βαρύνεται από την πρώτη ημέρα καθυστέρησης με επιτόκιο υπερημερίας. Το επιτόκιο υπερημερίας, ήτοι το Συμβατικό Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου προσαυξημένο κατά δύο (2) εκατοστιαίες μονάδες θα υπολογίζεται ανά εξάμηνο, σύμφωνα με την Περίοδο Εκτοκισμού επί των καθυστερουμένων ποσών από την ημέρα της καθυστέρησης μέχρι και της ολοσχερούς εξόφλησης του Χρέους.

Θα επέρχεται ανατοκισμός των τόκων υπερημερίας από την πρώτη ημέρα της καθυστέρησης ανά εξάμηνο ή καθ' όλη την έκταση που ο εκάστοτε νόμος επιτρέπει, οποιαδήποτε εκ των περιόδων είναι βραχύτερη, ακόμη και στην περίπτωση που καταγγεληθεί το ΚΟΔ. Στην περίπτωση αυτή, οι Ομολογιούχοι έχουν το δικαίωμα να κηρύξουν ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και ολόκληρο το ΚΟΔ, επί του οποίου θα λογίζεται πλέον επιτόκιο υπερημερίας ανά εξάμηνο και ανατοκισμός τόκων υπερημερίας ανά εξάμηνο και οι Ομολογιούχοι θα δικαιούνται να επιδιώξουν την εξόφληση και του υπολοίπου κεφαλαίου, μαζί με τους αναλογούντες τόκους καθυστέρησης μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους.

Ο φόρος που αναλογεί στους τόκους, εφόσον απαιτείται εκ του νόμου, θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

Οποιαδήποτε μεταβολή του αριθμού των εκατοστιαίων μονάδων, με τον οποίο προσαυξάνεται το παραπάνω επιτόκιο ή του τρόπου υπολογισμού του επιτοκίου υπερημερίας θα δημοσιεύεται στον Τύπο ή θα ανακοινώνεται εγγράφως στην Εκδότρια από τον Εκπρόσωπο.

Σε περίπτωση καταβολής σε Ομολογιούχο σε χρόνο κατά τον οποίο είναι υπερήμερη η Εκδότρια προς στους λοιπούς Ομολογιούχους, ο λήπτης Ομολογιούχος θα υποχρεώνεται να αποδώσει πάραυτα το ληφθέν ποσό δια της κατάθεσής του στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ., οπότε, ως προς το ποσό αυτό, θα λογίζεται ότι έχει εισπραχθεί για λογαριασμό του συνόλου των Ομολογιούχων με ημερομηνία τοκοφορίας εκείνη της

ημερομηνίας καταβολής στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Ως είσπραξη από την πλευρά του Ομολογιούχου λογίζεται και ο συμψηφισμός.

4.2.2.1.5 Υπερημερία Δανειστή

Εάν ο ομολογιούχος δεν έλαβε ποσά κεφαλαίου ή τόκου ή άλλης οφειλής από την Ομολογία, κατά την ημερομηνία που αυτά είναι εξοφλητέα, δεν έχει δικαίωμα απολήψεως τόκου για το μετά την παραπάνω ημερομηνία χρονικό διάστημα, υπό την προϋπόθεση ότι τα σχετικά ποσά έχουν καταβληθεί από την Εταιρεία εμπροθέσμως και προσηκόντως και κατά τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ανωτέρω.

4.2.2.1.6 Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων

Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο των Ομολογιών και από γεγεννημένους τόκους παραγράφονται μετά την παρέλευση είκοσι (20) και πέντε (5) ετών, αντίστοιχα, σύμφωνα με τις διατάξεις περί παραγραφής του Αστικού Κώδικα. Η παραγραφή της αξίωσης αρχίζει ως προς μεν το κεφάλαιο, από την επομένη της Ημερομηνίας Λήξης, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, των Ομολογιών και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία ήταν καταβλητέοι οι τόκοι.

4.2.2.2 Όροι του ΚΟΔ

Οι όροι του Προγράμματος ΚΟΔ έχουν επί λέξει ως εξής:

«ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ(«ΚΟΔ»)

1. Ερμηνεία – Ορισμοί

1.1. Ορισμοί

Εκτός εάν άλλως ορίζεται εντός του κειμένου του παρόντος Προγράμματος, οι ακόλουθοι όροι θα έχουν την αποδιδόμενη παραπλεύρως αυτών έννοια.

«**EBITDA**» σημαίνει τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων.

«**Αλλαγή Ελέγχου**» υφίσταται εάν επέλθει μεταβολή του ιδιοκτησιακού καθεστώτος της Εκδότριας, ήτοι: α) εάν αποκτηθεί άμεσα ή έμμεσα από οποιοδήποτε πρόσωπο (φυσικό ή «Νομική Οντότητα») εκτός των Υφιστάμενων Επενδυτών, ποσοστό συμμετοχής που ξεπερνά το 1/2 του εκάστοτε συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας ή β) εάν αποκτηθεί, από οποιοδήποτε πρόσωπο (φυσικό ή Νομική Οντότητα) εκτός των Υφιστάμενων Επενδυτών το δικαίωμα άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου επί των μετοχών της Εκδότριας κατά ποσοστό που ξεπερνά το 1/2 των δικαιωμάτων ψήφου του εκάστοτε συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου εκδοθεισών

μετοχών της Εκδότριας ή γ) αν αποκτηθεί, άμεσα ή έμμεσα, ο έλεγχος της Εκδότριας από οποιοδήποτε πρόσωπο (φυσικό ή Νομική Οντότητα), το οποίο, κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, δεν ασκεί έλεγχο στην Εκδότρια. Για τους σκοπούς του παρόντος Προγράμματος η έννοια του «ελέγχου» θα ερμηνεύεται σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ 10, όπως ισχύει.

«**Ανάδοχοι**» σημαίνει την «AXIA VENTURES GROUP LTD», την «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» και την «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.».

«**Απόφαση**» σημαίνει την από 02.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας για την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, με την οποία εξειδικεύτηκαν και οριστικοποιήθηκαν οι όροι του Δανείου και εξουσιοδοτήθηκαν ειδικά τα πρόσωπα που υπογράφουν το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες για λογαριασμό της Εκδότριας και οποιαδήποτε τυχόν τροποποιητική ή συμπληρωματική απόφαση της Απόφασης.

«**Απόφαση Η.ΒΙ.Π.**» σημαίνει την υπ' αριθμ. 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. (συνεδρίαση 08.03.2017), αναφορικά με την υπηρεσία κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών,, όπως εκάστοτε ισχύει.

«**Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων**» σημαίνει τους Ομολογιούχους που κατέχουν στην μεν πρώτη Συνέλευση ποσοστό εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%) επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, σε τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση ποσοστό πενήντα και ένα εκατοστό τοις εκατό (50,01%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σ' αυτήν Ομολογιών, υπό την προϋπόθεση τήρησης των ποσοστών απαρτίας του όρου 11.23 του παρόντος.

«**Αύξηση**» σημαίνει το ποσό της αύξησης του εκάστοτε μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, το οποίο θα απαιτείται να καλυφθεί από τη Μητρική Εταιρεία ή και τους Υφιστάμενους Επενδυτές κατά τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα στην Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης αυτής, σε περίπτωση που διαπιστωθεί ότι παραβιάστηκε η υποχρέωση της Εκδότριας περί τήρησης του Δείκτη κατά την έννοια του όρου 8 παραγρ. 1 περίπτωση (ι) του Ομολογιακού Δανείου και προκειμένου με την καταβολή του ποσού της Αύξησης να αυξάνονται κάθε φορά τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας και να μειώνεται αντίστοιχα το Σύνολο του Καθαρού Δανεισμού, μέχρις ότου τελικά ο λόγος του Σύνολου Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA να επανέλθει στα επιτρεπτά όρια που ορίζει το Ομολογιακό Δάνειο. Η Μητρική Εταιρεία έχει αναλάβει, σύμφωνα με την Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης, να καλύπτει το 110% του απαιτούμενου ποσού της εκάστοτε Αύξησης και το οποίο ποσό δε δύναται να υπερβεί συνολικά τα είκοσι εκατομμύρια (20.000.000) ευρώ καταβαλλόμενο είτε εφάπαξ είτε σωρευτικά σε Αυξήσεις που ήθελε να πραγματοποιηθούν καθόλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου.

«**Γεγονός Καταγγελίας**» σημαίνει ένα ή περισσότερα, μεμονωμένα ή/και σωρευτικά ή/και εκ παραλλήλου ή/και διαδοχικά, από τα γεγονότα που αναφέρονται στον όρο 10 ή σε επιμέρους διατάξεις του παρόντος Προγράμματος, η επέλευση των οποίων αποτελεί λόγο καταγγελίας του Δανείου με απόφαση των Ομολογιούχων, η οποία θα λαμβάνεται σε Συνέλευση από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.

«**Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης**» σημαίνει τη δήλωση του Υπόχρεου Κάλυψης, για τη συμμετοχή στη δημόσια προσφορά και την πρωτογενή κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τους όρους του Ομολογιακού Δανείου, η οποία διαβιβάζεται μέσω Μέλους, το οποίο έχει αιτηθεί τη συμμετοχή του στην Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

«**Δήλωση Δέσμευσης**» σημαίνει το σύνολο των δηλώσεων και εγγυήσεων που έχει παράσχει η Μητρική Εταιρεία με την Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσής της.

«**Δείκτης**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού και καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, το λόγο του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς το EBITDA.

«**Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου**» ή «**Διάρκεια του Δανείου**» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο 3.2. του παρόντος Προγράμματος.

«**Διαχειριστής Σ.Α.Τ.**» σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ATHEXCSD), συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων αυτής, η οποία διαχειρίζεται το Σ.Α.Τ., μέσω του οποίου θα τηρείται το αρχείο των Ομολογιών, η πληρωμή τοκομεριδίου και η αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.

«**Ειδικός Λογαριασμός**» σημαίνει κάθε λογαριασμό αξιών, που περιλαμβάνεται σε μερίδα επενδυτή, η οποία τηρείται στο Σ.Α.Τ. για κάθε Ομολογιούχο αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, ο χειρισμός των οποίων έχει ανατεθεί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, στο πλαίσιο εκτέλεσης όλων των απαιτούμενων ενεργειών που προβλέπονται στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και στη σχετική νομοθεσία, κατά τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

«**Εκδότες**» σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Συστήματα Sunlight Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρεία Αμυντικών, Ενεργειακών, Ηλεκτρονικών και Τηλεπικοινωνιακών Συστημάτων» και το διακριτικό τίτλο «Συστήματα Sunlight A.B.E.E.» με έδρα το Δήμο Αθηναίων, Αττική, επί της οδού Ερμού 2 & Νίκης, και με αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) 001579901000, συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

«**Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων**» ή «**Εκπρόσωπος**» σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία» και το διακριτικό τίτλο

«ATHEXCSD» που διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) μέσω του οποίου θα πραγματοποιείται η τήρηση του αρχείου των Ομολογιών, η πληρωμή τοκομεριδίου και η αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. Στον παρόντα ορισμό θα εντάσσεται αυτοδικαίως και κάθε νομικό μέρωμα που τυχόν υπεισέλθει ως καθολικός ή ειδικός διάδοχος στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της ανωτέρω εταιρείας.

«**Ελεγκτική Εταιρεία**» σημαίνει αναγνωρισμένη εταιρεία ορκωτών ελεγκτών, η οποία καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου θα προβαίνει σε ετήσιο και εξαμηνιαίο τακτικό οικονομικό έλεγχο της Εκδότριας.

«**Έξοδα**» σημαίνει τα πάσης φύσεως έξοδα που θα πραγματοποιηθούν από την Ε.Χ.Α.Ε., τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και τους Ομολογιούχους, για: (α) τη σύσταση, εγγραφή, καταχώρηση, διατήρηση, παράταση, τροποποίηση, εκτέλεση, παραίτηση, άρση, ή/και κατάργηση οποιασδήποτε εμπράγματης ή προσωπικής ασφάλειας που έχει ή πρόκειται να συσταθεί για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από το Ομολογιακό Δάνειο, ανεξαρτήτως του αν η σύσταση της εμπράγματης ή της προσωπικής ασφάλειας συμφωνείται ή πραγματοποιείται είτε με το Πρόγραμμα είτε με οποιοδήποτε άλλο παρεπόμενο αυτού σύμφωνο ή έγγραφο ή σε εκτέλεση οποιασδήποτε δικαστικής απόφασης (με την οποία παρέχεται προσωρινή ή οριστική δικαστική προστασία) ή διαταγής πληρωμής ή με άλλο δημόσιο ή ιδιωτικό έγγραφο, (β) την ασφάλιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εκδότριας επί του οποίου έχει ή τυχόν συσταθεί εμπράγματα ασφάλεια για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες, (γ) την εξώδικη και δικαστική επιδίωξη των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών εκ της Σύμβασης και των Ομολογιών, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά τυχόν επιδικασθέντων δικαστικών εξόδων, καθώς και των πάσης φύσεως εξόδων εκτέλεσης και αναγγελιών σε πλειστηριασμούς, ή άλλες διαδικασίες εκτέλεσης ή/και ρευστοποίησης, (δ) τη διενέργεια δημοσιεύσεων και εκτυπώσεων, τη διεξαγωγή διαπραγματεύσεων και τη συνομολόγηση της Σύμβασης Κάλυψης, την έκδοση των Ομολογιών και λοιπά συναφή, και (ε) τις γνωστοποιήσεις στις οποίες προβαίνει η Ε.Χ.Α.Ε. ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων κατά την ενάσκηση των εξουσιών και δικαιωμάτων τους σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος, και (στ) κάθε άλλο, εύλογο έξοδο και δαπάνη που δεν προβλέπεται ρητά στο παρόν Πρόγραμμα και στις Ομολογίες και στο οποίο η Ε.Χ.Α.Ε. ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή/και οι Ομολογιούχοι, καθ' οιονδήποτε τρόπο υποβλήθηκαν με αιτία ή αφορμή το παρόν Πρόγραμμα, την εκτέλεσή του, την άσκηση ή/και τη διατήρηση των δικαιωμάτων τους.

«**Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης**» σημαίνει την επιστολή της Μητρικής Εταιρείας, της οποίας αυτούσιο το περιεχόμενο επισυνάπτεται στο Ομολογιακό Δάνειο ως Παράρτημα II.

«Επιτρεπόμενη Εξασφάλιση» σημαίνει τις εξασφαλίσεις, καθώς και κάθε δικαίωμα, ευχέρεια που παρέχεται δυνάμει των εγγράφων των σχετικών εξασφαλίσεων:

α) που υφίστανται κατά την ημερομηνία έκδοσης/κατάρτισης του Προγράμματος και έκδοσης των Ομολογιών, προς εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεων κατά της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών και που απορρέουν ή θα απορρεύσουν από τις Επιτρεπόμενες Οφειλές (όπως απαιτήσεις από κεφάλαιο, τόκους, τόκους υπερημερίας, τόκους επί των ληξιπρόθεσμων τόκων και τόκων υπερημερίας, έξοδα και λοιπές επιβαρύνσεις),

β) που υφίστανται ή θα παρασχεθούν προς εξασφάλιση συμβάσεων αντιστάθμισης συναλλαγματικού και επιτοκιακού κινδύνου (ανεξαρτήτως ποσού) στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών της,

γ) που θα παρασχεθούν προς εξασφάλιση πάσης φύσεως απαιτήσεων κατά της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών μέχρι του συνολικού ποσού των Ευρώ δέκα εκατομμυρίων (€10.000.000) ως αυτές απορρέουν από τη συνήθη δραστηριότητά τους, και

δ) που συνιστούν παροχή εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας επί μετρητών (cash collateral) μέχρι του ποσού των Ευρώ τριών εκατομμυρίων (€3.000.000) προς εξασφάλιση απαιτήσεων κατά της Εκδότριας ή/και Θυγατρικών ως αυτές απορρέουν από τη συνήθη δραστηριότητά τους.

«Επιτρεπόμενη Οφειλή» σημαίνει:

(α) τα δάνεια, πιστώσεις, εγγυήσεις και διευκολύνσεις που υφίστανται κατά την ημερομηνία έκδοσης/κατάρτισης του Προγράμματος και έκδοσης των Ομολογιών,

(β) τα δάνεια, πιστώσεις, εγγυήσεις και διευκολύνσεις που θα παρασχεθούν προς την Εκδότρια και τις Θυγατρικές έως του συνολικού ποσού των Ευρώ δέκα έξι εκατομμυρίων (€16.000.000) συνολικά καθόλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι την ολοσχερή αποπληρωμή του Χρέους.

(γ) τα δάνεια, πιστώσεις, εγγυήσεις και διευκολύνσεις που τυχόν απαιτούνται για υλοποίηση μελλοντικών εξαγορών της Εκδότριας.

«Επιτόκιο» σημαίνει το εφαρμοστέο κατά την Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό επιτόκιο ανερχόμενο σε [●] τοις εκατό (●%)³ με βάση έτος 360 ημερών.

³ Το Επιτόκιο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια στο ΗΔΤ το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά την περίοδο της δημόσιας προσφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόν και στην υπ' αριθ. Απόφαση 19/776/13.02.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν την τελική απόδοση, εντός του ανακοινωθέντος εύρους, καθώς και το Επιτόκιο και την Τιμή Διάθεσης που εξάγουν την τελική απόδοση. Το Επιτόκιο δύναται να ισούται με την τελική απόδοση ή να υπολείπεται αυτής, έως 25 μονάδες βάσης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ενότητα 4.3.3 «Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών» του Ενημερωτικού Δελτίου.

«**Εργάσιμη Ημέρα**» σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες λειτουργούν στην Αθήνα και παράλληλα διενεργούνται συναλλαγές σε Ευρώ στο Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Payment System– TARGET 2).

«**ΕΤ.ΕΚ.**» σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και το διακριτικό τίτλο «ATHEXClear» που διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.

«**Ε.Χ.Α.Ε.**» σημαίνει την ΕΤ.ΕΚ., το Διαχειριστή Σ.Α.Τ., το Χ.Α., καθώς και κάθε άλλη θυγατρική ή/και υπηρεσία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς περαιτέρω διάκριση, που αφορά στην εισαγωγή, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση των Ομολογιών στο Χ.Α., στην τήρηση του αρχείου των Ομολογιών, στην πληρωμή τοκομεριδίου και την αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών, καθώς και κάθε συναφές θέμα, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς του ομίλου εταιρειών του Χρηματιστηρίου.

«**Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου**» σημαίνει την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.

«**Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών**» σημαίνει την ημερομηνία μετά τη λήξη της δημόσιας προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής, τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες και γ) οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α.

«**Ημερομηνία Καταβολής Τόκων**» σημαίνει καθεμία από τις διαδοχικές ημερομηνίες που συμπίπτουν με την τελευταία ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η πρώτη εκ των οποίων θα είναι η τελευταία Εργάσιμη Ημέρα της πρώτης χρονικά Περιόδου Εκτοκισμού μετά την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και η τελευταία θα συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.

«**Ημερομηνία Καταγγελίας**» σημαίνει την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 10.5., γνωστοποίησε στην Εκδότρια την απόφαση των Ομολογιούχων για την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου.

«**Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας**» σημαίνει (υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος Προγράμματος, ιδίως του όρου 10) την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς, το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία και το παρόν Πρόγραμμα ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων.

«Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου» σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο 5 ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, ημερομηνία (υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος Προγράμματος, ιδίως του όρου 10), κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το παρόν Πρόγραμμα ποσών.

«Ημερομηνία Πληρωμής» σημαίνει οποιαδήποτε ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, όπως ενδεικτικά η Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας και κάθε Ημερομηνία Καταβολής Τόκων. Όταν μία ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, συμπίπτει με μη Εργάσιμη Ημέρα, τότε η εν λόγω πληρωμή θα γίνεται από την Εκδότρια την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό, εκτός εάν αυτή αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από το μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στο μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους, η οποία να αντιστοιχεί αριθμητικά στην Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών, η πληρωμή αυτή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους.

«Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου/-ων» (record date):

α) τόκου ή/και κεφαλαίου, σημαίνει, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών Χρηματιστηρίου, την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα της Ημερομηνίας Πληρωμής κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες αυτού.

β) ψήφου, αναφορικά με τη συμμετοχή στη Συνέλευση σημαίνει την τρίτη 3η Εργάσιμη Ημέρα πριν την ημερομηνία της Συνέλευσης στην οποία περίπτωση, η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την ιδιότητα του Ομολογιούχου πρέπει να έχει περιέλθει στην Εκδότρια το αργότερο τη δεύτερη (2η) Εργάσιμη Ημέρα πριν τη συνεδρίαση της Συνέλευσης (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω 3ήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της βεβαίωσης ή ηλεκτρονικής πιστοποίησης και την ημερομηνία της Συνέλευσης).

«Θυγατρική» σημαίνει την εταιρεία με την οποία υφίσταται σχέση μητρικής – θυγατρικής σύμφωνα με το άρθρο 32 του ν. 4308/2014, όπως ισχύει και σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ 10, όπως ισχύει.

«Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών» σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών Σε Λογιστική Μορφή της ΕΤ.ΕΚ., ο οποίος έχει εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 73 του ν. 3606/2007, την υπ' αριθμ. 103/28.07.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την

εγκριτική απόφαση 1/704/22.01.2015 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτή τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 117/18.05.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική απόφαση 20/714/22.06.2015 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και με την υπ' αριθμ. 137/29.08.2016 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική απόφαση 8/773/20.12.2016 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύει.

«**Κανόνες Λειτουργίας του Χ.Α.**» σημαίνει τους κανόνες λειτουργίας της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., που καταρτίζονται από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 43 του ν. 3606/2007 και που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. και αναρτώνται στην ιστοσελίδα του Χ.Α., όπως εκάστοτε ισχύουν.

«**Κανονισμός Λειτουργίας Σ.Α.Τ.**» σημαίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων, ο οποίος έχει εγκριθεί με την υπ' αριθ. 3/304/10.06.2004 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύει.

«**Κανονισμοί Χρηματιστηρίου**» σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών, τους Κανόνες Λειτουργίας του Χ.Α., τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., τη διαδικασία Η.ΒΙ.Π. σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και κάθε άλλο κανονισμό και διαδικασία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς περαιτέρω διάκριση.

«**Λογαριασμός Εκπροσώπου**» ή «**Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ.**» σημαίνει το λογαριασμό, που θα τηρείται επ' ονόματι του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων στο TARGET 2 και στον οποίο θα πιστώνονται από την Εκδότρια τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Δάνειο.

«**Λογαριασμός Χειριστή**» σημαίνει κάθε λογαριασμό που θα ανοιχθεί και θα τηρείται σε Χειριστή, για κάθε Ομολογιούχο μέσω του εν λόγω Χειριστή, αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

«**Μέλος**» ή «**Μέλος Η.ΒΙ.Π.**» σημαίνει το Μέλος της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., η οποία λειτουργεί ως οργανωμένη αγορά του ν. 3606/2007, ως κάθε φορά ισχύει, που δηλώνει συμμετοχή ως Μέλος Η.ΒΙ.Π. στο Πρόγραμμα ΚΟΔ σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τους όρους του παρόντος.

«**Μητρική Εταιρεία**» σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «OLYMPIA Group Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών».

«**Νομική Οντότητα**» σημαίνει κάθε νομικό, ή άλλο μόνρφωμα χωρίς νομική προσωπικότητα ή κάθε μορφής καταπίστευμα ή εμπίστευμα ή οποιοδήποτε μόνρφωμα παρόμοιας φύσης.

«**Όμιλος**» σημαίνει την Εκδότρια και τις εταιρείες στις οποίες συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα η Εκδότρια.

«Ομολογιακό Δάνειο» ή **«Δάνειο»** σημαίνει το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού ίσου με το ποσό που θα καλυφθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης έναντι της έκδοσης σε αυτούς των αντίστοιχων Ομολογιών και έως συνολικού ποσού Ευρώ πενήντα εκατομμυρίων (€50.000.000), διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές ομολογίες, που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της Απόφασης, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο παρόν Πρόγραμμα και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, του ν. 3156/2003, όπως κάθε φορά ισχύουν και τους όρους του παρόντος Προγράμματος.

«Ομολογίες» σημαίνει τις άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας χιλίων Ευρώ (€1.000) εκάστη, οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ, στο άρτιο ή υπό το άρτιο, συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίες καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι ολοσχερούς εξοφλήσεως του θα παραμείνουν εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. και διαπραγματεύσιμες στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC8121176B9, χωρίς δυνατότητα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.

«Ομολογιούχος» ή **«Ομολογιούχος Δανειστής»** σημαίνει τους Υπόχρεους Κάλυψης και τους εκάστοτε δικαιούχους των Ομολογιών, όπως αυτοί εμφανίζονται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. και στο λογαριασμό/μερίδα επενδυτή, όπου και έχουν πιστωθεί μία ή/και περισσότερες Ομολογίες, κατά τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στο Σ.Α.Τ. και στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α., στη σχετική νομοθεσία και στους όρους του παρόντος Προγράμματος και οι οποίοι βεβαιώνονται ως δικαιούχοι των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Εκπρόσωπο βεβαιώσεως/καταστάσεως, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών ή καθολικών διαδόχων τους.

«Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α.» σημαίνει κάθε οργανωμένη αγορά του άρθρου 2 παρ. του ν. 3606/2007, όπως κάθε φορά ισχύει, της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α., για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ. και με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες, όπως αυτές ορίζονται στο ν. 3606/2007, όπως εκάστοτε ισχύει.

«Περίοδος Κάλυψης» σημαίνει χρονική περίοδο τριών (3) Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία που θα ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα σύμφωνα με την Απόφαση, κατά τη διάρκεια της οποίας: α) θα διεξαχθεί η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου με δημόσια προσφορά μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., β) οι Υπόχρεοι Κάλυψης θα υποβάλουν Δηλώσεις Βούλησης Κάλυψης, και γ) μετά τη λήξη της οποίας, η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου και την απόφαση Η.ΒΙ.Π.

«Περίοδος Εκτοκισμού» σημαίνει διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξης του οικείου αριθμού των

Ομολογιών, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου, σύμφωνα με τον όρο 6 του παρόντος Προγράμματος. Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών) θα αρχίζει την επομένη ημέρα της λήξης της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και θα λήγει την αντίστοιχη μετά την πάροδο έξι (6) μηνών ημερομηνία, η τελευταία δε Περίοδος Εκτοκισμού κάθε Ομολογίας θα λήξει την Ημερομηνία Λήξης της Ομολογίας. Ειδικότερα, εάν η Περίοδος Εκτοκισμού μιας Ομολογίας ξεπερνά την Ημερομηνία Λήξης οποιασδήποτε Ομολογίας ή την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται, έτσι ώστε να συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξης της/των Ομολογίας/ων ή την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, αντίστοιχα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού θα έπρεπε να λήξει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η Περίοδος αυτή θα λήγει την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, πλην αν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η Περίοδος αυτή θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.

«**Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης**» (compliance certificate) σημαίνει το υποβαλλόμενο από την Εκδότρια σε ετήσια και εξαμηνιαία βάση πιστοποιητικό περί της εκ μέρους της τήρησης του Δείκτη κατά τα αναφερόμενα στον όρο 8.1 (ι) στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

«**Πλειοψηφία Ομολογιούχων**» σημαίνει Ομολογιούχους που κατέχουν στην μεν πρώτη Συνέλευση ποσοστό 50,01% επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου σε τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση ποσοστό 50,01% της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σε αυτήν Ομολογιών, υπό την προϋπόθεση τήρησης των ποσοστών απαρτίας του όρου 11.22 του παρόντος.

«**Πρόγραμμα**» ή «**Σύμβαση**» σημαίνει το παρόν Πρόγραμμα Έκδοσης Ομολογιακού Δανείου μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

«**Σκοπός του Ομολογιακού Δανείου**» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο 3.1. του παρόντος Προγράμματος.

«**Συμβαλλόμενοι**» σημαίνει, συλλογικά, την Εκδότρια και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, μετά των νομίμων διαδόχων τους.

«**Σύμβαση παροχής υπηρεσιών - πληρωμών τοκομεριδίου - αποπληρωμής κεφαλαίου**» ή «**Σύμβαση Καταβολών**» σημαίνει τη σύμβαση μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου, δυνάμει της οποίας ο Εκπρόσωπος έχει, μεταξύ άλλων, αναλάβει την πληρωμή του συνόλου των τοκομεριδίων και την αποπληρωμή του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου στους Ομολογιούχους κατά τους όρους του παρόντος Προγράμματος.

«**Συμβατικό Επιτόκιο**» σημαίνει το Επιτόκιο.

«Συνέλευση» σημαίνει τη συνέλευση των Ομολογιούχων η οποία συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.

«Σύνολο Καθαρού Δανεισμού» σημαίνει το δανεισμό στον οποίο περιλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις όσο και κάθε είδους υποχρεώσεις από διαχείριση επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring) με δικαίωμα αναγωγής, χρηματοδοτικές μισθώσεις (leasing & sale and lease back) μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

«Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι» σημαίνει την ALPHA BANK A.E., την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και την «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

«Σύστημα Άυλων Τίτλων» ή **«Σ.Α.Τ.»** σημαίνει το μηχανογραφικό - λειτουργικό σύστημα καταχώρισης και παρακολούθησης σε λογιστική μορφή κινητών αξιών, παρακολούθησης των επ' αυτών μεταβολών, το οποίο διαχειρίζεται ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ.

«Τιμή Διάθεσης» σημαίνει την τιμή διάθεσης ανά Ομολογία ύψους (€●), όπως αυτή θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β 523/21.02.2017), το Ν. 3401/2005 και την απόφαση Η.ΒΙ.Π. όπως ισχύουν, καθώς και τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο.

«Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών» ή **«Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π.»** ή **«Η.ΒΙ.Π.»** σημαίνει την υπηρεσία κατάρτισης ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών, που παρέχεται μέσω αντίστοιχης ηλεκτρονικής εφαρμογής του Χ.Α., στην Εκδότρια για την ένταξη των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., όπως κάθε φορά ισχύει.

«Υπόχρεος Κάλυψης» σημαίνει κάθε πρόσωπο που αναλαμβάνει να καλύψει πρωτογενώς το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, μέσω δημόσιας προσφοράς, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος και τις Δηλώσεις Βούλησης-Κάλυψης και το οποίο εγγράφεται για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων σύμφωνα με τους όρους της υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

«Υφιστάμενοι Επενδυτές» σημαίνει: (α) τη Μητρική Εταιρεία, β) την εταιρεία με την επωνυμία «PARAMONTE HOLDINGS LIMITED», και (γ) την εταιρεία με την επωνυμία «TRUCIBEL LIMITED» και τους απώτατους ελέγχοντες αυτών κατά την ημερομηνία έκδοσης των Ομολογιών.

«Φόρος» σημαίνει κάθε παρόντα ή μελλοντικό, άμεσο ή έμμεσο φόρο, τέλος (ενδεικτικά χαρτοσήμου), εισφορά υπέρ του Δημοσίου ή τρίτων (συμπεριλαμβανομένων των κοινωνικοασφαλιστικών και άλλων ταμείων ή/και συλλόγων) ή παρακράτηση οιασδήποτε φύσεως, που επιβάλλεται, καταλογίζεται,

βεβαιώνεται ή εισπράττεται από οποιαδήποτε αρχή ή/και από τρίτους, καθώς και κάθε άλλη όμοια, συναφή ή οικονομικά ισοδύναμη επιβάρυνση, πλέον, πρόσθετων φόρων, προστίμων και προσαυξήσεων, πλην του φόρου εισοδήματος των Ομολογιούχων και του τυχόν επιβαλλόμενου φόρου μεταβιβάσεως των Ομολογιών.

«**Χειριστής**» σημαίνει το πρόσωπο που ορίζεται ως Χειριστής και δικαιούται να κινεί Λογαριασμό Επενδυτή, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και διαθέτει τα κατάλληλα τεχνολογικά και λειτουργικά μέσα που απαιτούνται για τη διασύνδεση και επικοινωνία του με το Σ.Α.Τ.

«**Χρέος**» σημαίνει κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στο παρόν Πρόγραμμα, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν προμήθειες, αμοιβές, Έξοδα και Φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες.

«**Χρηματιστήριο Αθηνών**» ή «**Χ.Α.**» σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

1.2. Ερμηνεία

- (α) Κάθε αναφορά σε όρους, παραγράφους, εδάφια και διατάξεις του παρόντος Προγράμματος θα υποδηλώνεται δια παραπομπής στη λέξη «όρος» ή «όροι».
- (α) Τα Παραρτήματα του παρόντος Προγράμματος ενσωματώνονται και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο τμήμα αυτού, ερμηνευόμενα μετ' αυτού ως σύνολο.
- (γ) Οι τίτλοι των όρων αποβλέπουν στην υποβοήθηση της ανάγνωσης, δεν αποτελούν τμήμα του Προγράμματος και δεν λαμβάνονται υπόψη κατά την ερμηνεία των διατάξεών του.
- (δ) Η αναφορά σε μια διάταξη νόμου αναφέρεται στη διάταξη, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται ή αντικαθίσταται από μεταγενέστερη διάταξη.
- (ε) Η αναφορά σε ένα πρόσωπο περιλαμβάνει και τους νόμιμους διαδόχους του.
- (στ) Η αναφορά σε ένα έγγραφο ή σε μια σύμβαση αναφέρεται στο έγγραφο αυτό, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται, αντικαθίσταται ή ανανεώνεται.
- (ζ) Οι ορισμοί που αναφέρονται στο Πρόγραμμα θα έχουν την έννοια που παρατίθεται έναντι αυτών στον παρόντα όρο, εκτός εάν άλλως τα συμφραζόμενα επιβάλλουν.

2. ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ/ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

- 2.1** Υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στον όρο 2.10 του παρόντος Προγράμματος, το Ομολογιακό Δάνειο ανέρχεται, κατ' ονομαστική αξία (κεφάλαιο), στο ισόποσο του κεφαλαίου που θα καλυφθεί και καταβληθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης σύμφωνα με το παρόν Πρόγραμμα και τη Δήλωση Βούλησης-Κάλυψης και έως το ποσό των Ευρώ πενήντα εκατομμυρίων (€50.000.000), διαιρούμενο σε έως πενήντα χιλιάδες (50.000) Ομολογίες, ονομαστικής αξίας και Τιμής Διάθεσης ίσης προς χίλια Ευρώ (€1.000) έκαστη, εκδιδόμενες στο άρτιο ή υπό το άρτιο.
- 2.2** Οι Ομολογίες θα είναι άυλες και οι Υπόχρεοι Κάλυψης και οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να τηρούν μερίδα επενδυτή και λογαριασμό αξιών στο Σ.Α.Τ., κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και στην υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι αριθμοί της Μεριδας Επενδυτή και του Λογαριασμού Αξιών πρέπει να σημειώνονται στη Δήλωση Βούλησης-Κάλυψης.
- 2.3** Η πρωτογενής διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί, εφάπαξ, μέσω δημόσιας προσφοράς στο κοινό μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης.
- 2.4** Ενδιαφερόμενοι επενδυτές, με μερίδα επενδυτή, εγγράφονται στη διαδικασία Η.ΒΙ.Π., υποβάλλουν Δηλώσεις Βούλησης-Κάλυψης για συμμετοχή στη δημόσια προσφορά και αναλαμβάνουν την κάλυψη των Ομολογιών που επιθυμούν να αποκτήσουν, σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος Προγράμματος και της Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης. Στη διαδικασία Η.ΒΙ.Π. μπορούν να υποβάλλουν μέσω των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων και Αναδόχων και Διαμεσολαβητές, τις Δηλώσεις Βούλησης-Κάλυψης επ' ονόματί τους και να εγγράφονται, αναλαμβάνοντας την κάλυψη των Ομολογιών που επιθυμούν να αποκτήσουν ενεργώντας για λογαριασμό των πελατών τους που είναι Ειδικοί Επενδυτές σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τους όρους του παρόντος προγράμματος.
- 2.5** Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών οι διαμεσολαβητές, οι οποίοι έχουν υποβάλλει μέσω των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων και Αναδόχων Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης για την προσφορά αγοράς και κάλυψης των Ομολογιών δεν δύνανται να την τροποποιήσουν ή αποσύρουν μετά τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης, οπότε και καθίσταται οριστική και ανέκκλητη για τον Υπόχρεο Κάλυψης. Τροποποίηση ή ακύρωση της Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης.
- 2.6** Με την υποβολή Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης, κάθε Υπόχρεος Κάλυψης δηλώνει το συνολικό αριθμό και την ονομαστική αξία των Ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει και καλύπτει και θέτει στη διάθεση της Εκδότριας, μέσω των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων και Αναδόχων και της Ε.Χ.Α.Ε. το ποσό που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των Ομολογιών, που συμφωνεί να καλύψει.

- 2.7** Μονάδα διαπραγματεύσεως στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Δήλωση Βούλησης – Κάλυψης για μία τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως πενήντα χιλιάδες (50.000) Ομολογίες.
- 2.8** Η υποβολή των Δηλώσεων Βούλησης-Κάλυψης, η συγκέντρωση, καταχώρηση και κατάταξή τους στο Η.ΒΙ.Π., η τελική κατανομή Ομολογιών σε Υπόχρεους Κάλυψης, καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός τους, διενεργείται σύμφωνα με τους όρους που έχουν θέσει οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι σε συνεργασία με την Εκδότρια, όπως αυτοί υλοποιούνται μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. και των Κανονισμών Χρηματιστηρίου.
- 2.9** Η ανάληψη των Ομολογιών από τους Υπόχρεους Κάλυψης θα γίνει την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τα αποτελέσματα κατανομής των Ομολογιών, κατόπιν ολοκλήρωσης της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, πρέπει να έχει καταβληθεί στον λογαριασμό της ΕΛ.Κ.Α.Τ. μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης Εργάσιμης Ημέρας από την λήξη της Περιόδου Κάλυψης σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και την υπ' αριθ. 4 απόφαση του Δ.Σ. του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Η Εκδότρια δύναται με απόφασή της και κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια να παρατείνει την εν λόγω χρονική προθεσμία μέχρι τις 11:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας. Η οριστικοποίηση της κατανομής των Ομολογιών (και πίστωσης των μερίδων των Υπόχρεων Κάλυψης στο Σ.Α.Τ.), καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός (πίστωση του ποσού της έκδοσης σε λογαριασμό της Εκδότριας) πραγματοποιείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.
- 2.10** Σε περίπτωση που το Ομολογιακό Δάνειο δεν καλυφθεί τουλάχιστον σε ποσό Ευρώ τριάντα εκατομμυρίων (€30.000.000) θα ματαιώνεται η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και της χρηματοδότησης εν γένει και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Υπόχρεου Κάλυψης θα επιστρέφεται από το Μέλος, μέσω του οποίου πραγματοποιήθηκε η Δήλωση Βούλησης – Κάλυψής του.
- 2.11** Η κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τα κριτήρια κατ' εφαρμογή των Κανονισμών Χρηματιστηρίου και των σχετικών αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.
- 2.12** Το τελικό ύψος της έκδοσης του Δανείου θα γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό μέσω της ιστοσελίδας της Εκδότριας και του συστήματος ΕΡΜΗΣ της Ε.Χ.Α.Ε.
- 2.13** Οι Υπόχρεοι Κάλυψης, που συμμετέχουν στη δημόσια προσφορά και οι Ομολογιούχοι, που καθ' οιονδήποτε τρόπο, αποκτούν, δευτερογενώς, Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και

καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών, τεκμαίρεται ότι έχουν συνομολογήσει και αποδεχθεί τους όρους του Προγράμματος, όπως εκάστοτε ισχύει.

2.14 Εκτός εάν άλλως ορίζεται στους παρόντες όρους, τα δικαιώματα των Ομολογιούχων από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες είναι διαιρετά (και όχι εις ολόκληρον).

3 ΣΚΟΠΟΣ - ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

3.1 Το προϊόν του Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιηθεί από την Εκδότρια, με σκοπό την κάλυψη των ακόλουθων κατά σειρά αναγκών της Εκδότριας:

| Ποσά σε χιλ. € | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2017-2020 |
|--|---------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| Τομέας Επένδυσης | | | | | |
| Αποπληρωμή μέρους υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού | 27.000 | 0 | 0 | 0 | 27.000 |
| Ίδρυση στο εξωτερικό δύο (2) θυγατρικών εταιρειών εξυπηρέτησης πελατών μέσω διαδοχικών αυξήσεων του μετοχικού τους κεφαλαίου | 500 | 1.000 | 1.000 | 500 | 3.000 |
| Αγορά νέου ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού | 1.000 | 3.000 | 3.000 | 0 | 7.000 |
| Κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης | | | | | 8.000 |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας SUNLIGHT RECYCLING A.E. | 5.000 | 0 | 0 | 0 | 5.000 |
| Σύνολο | 33.500 | 4.000 | 4.000 | 500 | 50.000 |

3.2 Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου θα τηρηθεί η ως άνω σειρά προτεραιότητας. Σε περίπτωση που τα αντληθέντα κεφάλαια στο πλαίσιο του Ομολογιακού Δανείου δεν επαρκούν για τη χρηματοδότηση των ως άνω υπό 3.1 επενδύσεων, η Εκδότρια θα χρησιμοποιήσει ίδια ή/και δανειακά κεφάλαια για την κάλυψη αυτών και μέχρι του ποσού των €16 εκατ. με βάση τους περιοριστικούς όρους του παρόντος ΚΟΔ. Η χρήση των κεφαλαίων, που διατίθενται ως κεφάλαιο κίνησης για κάλυψη χρηματοδοτικών αναγκών, αναμένεται να ξεκινήσει άμεσα εντός της χρήσης 2017 και τυχόν υπόλοιπο θα χρησιμοποιηθεί καθ' όλη την πενταετή διάρκεια του ΚΟΔ. Τα αντληθέντα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο, έως την πλήρη διάθεσή τους, θα επενδύονται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις και repos.

3.3 Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου δεν θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, αλλά θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εκδότρια, από ίδια διαθέσιμα.

3.4 Η Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου άρχεται από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου. Υπό την επιφύλαξη των ειδικότερων όρων του παρόντος Προγράμματος, κατά την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ποσών.

4 ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

4.1 Το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα εξοφληθεί ολοσχερώς από την Εκδότρια κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.

4.2 Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή της ονομαστικής αξίας του συνόλου των Ομολογιών ή μέρους των Ομολογιών μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων. Στην περίπτωση προπληρωμής μέρους των Ομολογιών, το ποσό, σωρευτικά, δεν δύναται να υπερβαίνει το 50% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων του συνόλου των Ομολογιών και για το δε εναπομείναν ποσό η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί σε εξολοκλήρου εξόφληση. Το δικαίωμα προπληρωμής κατά τα ανωτέρω δύναται αν ασκηθεί όχι νωρίτερα από το έτος 2020 σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού και μέχρι έξι (6) μήνες πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, μετά από έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση. Σε κάθε περίπτωση της μερικής προπληρωμής των Ομολογιών, ως ανωτέρω θα προπληρώνεται αναλογικά (pro rata) για όλους τους Ομολογιούχους με στρογγυλοποίηση στον κοντινότερο άρτιο αριθμό ονομαστικής αξίας, συμπεριλαμβανομένου και του μηδενός.

4.3 Δικαίωμα Πρόωρης Αποπληρωμής (Put Option)

1. Υπό την προϋπόθεση τήρησης της κάτωθι διαδικασίας, κάθε Ομολογιούχος θα έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από την Εκδότρια την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών του, στην ονομαστική τους αξία, μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων υπό τους όρους του Δανείου ποσών και λοιπών Εξόδων και Φόρων, εάν:

α) επέλθει Αλλαγή Ελέγχου στην Εκδότρια,

β) η Εκδότρια, με απόφασή της, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου δεν προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της από την εταιρεία ICAP Group A.E. σε ετήσια βάση. Επιπλέον, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για το αποτέλεσμα της αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της,

γ) κατά παραβίαση της θετικής υποχρέωσης της Εκδότριας, ως ορίζεται στον όρο 8 παραγρ. 1 περιπτ. (ι) του Ομολογιακού Δανείου και όταν ο Δείκτης καταστεί μεγαλύτερος του 5,5 σε ομολική βάση, όπου τυχόν διαπιστωθεί από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εκδότριας κατά τη διαδικασία που προβλέπεται στον όρο 8 παραγρ. 1 περιπτ. (ι) για τις ανάγκες έκδοσης του Πιστοποιητικού με τα δεδομένα είτε της 30/06 είτε της 31/12 εκάστου έτους επί των εξαμηνιαίων είτε των ετησίων αντίστοιχα ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου ελεγμένων από την Ελεγκτική Εταιρεία σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή καθόλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου μέχρι και την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους. Ειδικότερα, για τις ανάγκες εκπλήρωσης επαναφοράς του Δείκτη προκειμένου να μην ασκηθεί το Δικαίωμα της Πρόωρης Αποπληρωμής κατά τη διαδικασία της παραγρ. 3 του παρόντος όρου, η Μητρική Εταιρεία θα συμμετέχει κάθε φορά στην Αύξηση καλύπτοντας το ποσό αυτής, προκειμένου να αυξάνονται κάθε φορά τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας και να μειώνεται αντίστοιχα το Σύνολο του Καθαρού Δανεισμού, ώστε ο λόγος του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA να επανέλθει στα όρια που ορίζει το Ομολογιακό Δάνειο, ήτοι να καταστεί μικρότερος του 5,5 σε ομολική βάση. Η υποχρέωση της Μητρικής Εταιρείας να συμμετέχει στην Αύξηση έχει αναληφθεί ρητά και αμετάκλητα σύμφωνα με τη σχετική Δήλωση Δέσμευσης που έχει αναλάβει και της οποίας το περιεχόμενο περιλαμβάνεται αυτούσιο στο Παράρτημα II του Ομολογιακού Δανείου «Επιστολή Δέσμευσης της Μητρικής Εταιρείας». Η Εκδότρια οφείλει την επόμενη ημέρα (T+1) από τη διαπίστωση της παραβίασης του όρου 8 παραγρ. 1 περιπτ. (γ) και την έκδοση του σχετικού Πιστοποιητικού των ορκωτών ελεγκτών περί μη συμμόρφωσης, να προβεί σε όλες εκ του νόμου και του καταστατικού της ενέργειες προκειμένου το Διοικητικό Συμβούλιο της να λάβει απόφαση και να εγκρίνει τη Σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της με σκοπό την Αύξηση. Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης για την Αύξηση θα επιδίδεται σε όλους της μετόχους της Εκδότριας με δικαστικό επιμελητή κατά την έννοια του άρθρου 26 παραγρ. 2^α του κ.ν.2190/1920 την ίδια ημέρα της λήψης της απόφασης από το Διοικητικό Συμβούλιο (T+1). Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας θα συνέρχεται και θα εγκρίνει την εκάστοτε Αύξηση σύμφωνα με το άρθρο 13 παραγρ. 7 του κ.ν.2190/1920 εντός προθεσμίας είκοσι δύο (22) ημερών από την ημερομηνία που διαπιστώθηκε από τους ορκωτούς ελεγκτές η μη συμμόρφωση της Εκδότριας με το Δείκτη (T+22). Η Εκδότρια αναλαμβάνει από την ημερομηνία της λήψης της σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της για την Αύξηση και την καταβολή αυτής σύμφωνα με τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα της δήλωσης της Μητρικής, ως ορίζονται στο Παράρτημα II του Δανείου να προβεί σε όλες τις ενέργειες που ορίζονται στις οικείες διατάξεις του κ.ν.2190/1920 και στο καταστατικό της για την ολοκλήρωση της Αύξησης και την πιστοποίηση της, προκειμένου οι ορκωτοί ελεγκτές της Εκδότριας να εκδώσουν το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης για την τήρηση του Δείκτη σύμφωνα με το άρθρο 8.1.(ι) του Ομολογιακού Δανείου εντός της προθεσμίας των τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία που διαπιστώθηκε η μη τήρηση του Δείκτη και να αποσταλεί το νεότερο Πιστοποιητικό στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (T+30). Περαιτέρω, η Εκδότρια οφείλει το

αργότερο εντός δύο (2) ημερών από την έκδοση του Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης από τους ορκωτούς ελεγκτές, να αποστέλλει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων όλα τα εταιρικά έγγραφα και πιστοποιητικά που ευλόγως ζητήσει από την Εκδότρια ο τελευταίος και τα οποία αποδεικνύουν την εγκυρότητα και ισχύ της Αύξησης. Ρητά συμφωνείται ότι οι ανωτέρω προθεσμίες δύναται να παρατείνονται συνολικά μέχρι πέντε (5) ημέρες κατόπιν προηγούμενης έγγραφης συναίνεσης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων. Προς άρση πάσης αμφιβολίας και για τους σκοπούς του παρόντος όρου, θα νοείται ότι έχει επέλθει Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής κατά την έννοια του όρου 8 παραγρ. 1 περιπτ. (ι) περί μη τήρησης του Δείκτη, εφόσον εντός της προθεσμίας των τριάντα (30) ημερών από τη διαπίστωση της παραβίασης του όρου 8 παραγρ. 1 περιπτ. (ι) δεν εκδοθεί τελικά το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης περί τήρησης του Δείκτη από τους ορκωτούς ελεγκτές με το οποίο να βεβαιώνεται η συμμόρφωση της Εκδότριας με το Δείκτη.

2. Η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί χωρίς υπαίτια καθυστέρηση ή αμέσως αφενός μετά την επέλευση οιαδήποτε εκ των Γεγονότων Πρόωρης Αποπληρωμής υπό παραγρ. 1 περιπτ. (α) και (β) και μετά την παρέλευση άπρακτης της προθεσμίας των τριάντα ημερών από την έκδοση του Πιστοποιητικού από τους ορκωτούς ελεγκτές περί μη τήρησης του Δείκτη κατά την έννοια του όρου 8 παραγρ. 1 περιπτ. (ι) του Ομολογιακού Δανείου και κατά τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα στο υπό στοιχείο γ) της παραγρ. 1 του παρόντος όρου, σε ανακοίνωση στο Χ.Α. υπό τα ειδικότερα οριζόμενα στη χρηματιστηριακή νομοθεσία.

3. Σε περίπτωση επέλευσης Γεγονότος Πρόωρης Αποπληρωμής:

α) έκαστος Ομολογιούχος δύναται να υποβάλει ανέκκλητη δήλωση πρόθεσης στην Εκδότρια, αναφέροντας το Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής και τον αριθμό των Ομολογιών την αποπληρωμή των οποίων αιτείται, εντός είκοσι (20) ημερών από την ανακοίνωση της Εκδότριας υπό 2 ανωτέρω,

β) η Εκδότρια οφείλει να αποπληρώσει το ποσό των Ομολογιών μετά των λοιπών Εξόδων και Φόρων εντός δέκα (10) ημερών από την παρέλευση της προθεσμίας της υπό 3.α. ανωτέρω,

γ) το ποσό της πρόωρης αποπληρωμής θα πρέπει να είναι ύψους κατ' ελάχιστο χιλίων Ευρώ (€1.000) και να εξοφλείται ακέραιος αριθμός Ομολογιών ανά Ομολογιούχο.

4. Η Εκδότρια θα βαρύνεται με το τυχόν κόστος που θα προκύψει για τον ανωτέρω Ομολογιούχο συνεπεία της εν λόγω πρόωρης αποπληρωμής.

5. Εάν εξασκήσουν το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής, Ομολογιούχοι που εκπροσωπούν το ογδόντα τοις εκατό (80%) του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, η Εκδότρια θα δύναται να προβεί στην πρόωρη αποπληρωμή του συνόλου των Ομολογιών των λοιπών Ομολογιούχων πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, μετά από έγγραφη ενημέρωση των Ομολογιούχων και του Εκπροσώπου, μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον

τριάντα (30) ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία πρόωρης αποπληρωμής, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να καταβάλλει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση.

- 4.4** Υπό την επιφύλαξη των οριζομένων στον όρο 10 κατωτέρω, οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν την προπληρωμή των Ομολογιών ολικά ή μερικά πριν την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.
- 4.5** Η Εκδότρια δύναται να αποκτά μέσω του Χ.Α. ή εξωχρηματοστηριακά ίδιες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

5 ΣΥΜΒΑΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ - ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΥΠΕΡΗΜΕΡΙΑΣ – ΑΝΑΤΟΚΙΣΜΟΣ

- 5.1** Ο τόκος του Δανείου θα υπολογίζεται με βάση έτος 360 ημερών από την Ημερομηνία Έκδοσης έκαστης Ομολογίας και μέχρι την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών, για πραγματικό αριθμό ημερών κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, επί της ονομαστικής αξίας του εκάστοτε κεφαλαίου κάθε ανεξόφλητης Ομολογίας. Ο συμβατικός τόκος θα λογίζεται τοκαριθμικά βάσει του Συμβατικού Επιτοκίου.
- 5.2** Οι τόκοι κάθε Περιόδου Εκτοκισμού και κάθε άλλη νόμιμη επιβάρυνση που επιβάλλεται ή τυχόν επιβληθεί στο μέλλον από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή του ελληνικού κράτους ή της Ευρωπαϊκής Ένωσης είναι απαιτητοί και καταβλητέοι κατά τη λήξη αυτής.
- 5.3** Σε περίπτωση εκπρόθεσμης πληρωμής οποιουδήποτε οφειλόμενου κατά τους όρους του Προγράμματος και των Ομολογιών ποσού Χρέους, η Εκδότρια καθίσταται, αυτοδίκαια και χωρίς όχληση, ειδοποίηση, ή επιταγή προς πληρωμή και ανεξαρτήτως καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου, με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία ήταν πληρωτέο το σχετικό ποσό Χρέους, υπερήμερη και βαρύνεται από την πρώτη ημέρα καθυστέρησης με τόκο υπερημερίας. Το επιτόκιο υπερημερίας, ήτοι το Συμβατικό Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου προσαυξημένο κατά δύο (2) εκατοστιαίες μονάδες, θα υπολογίζεται ανά εξάμηνο, σύμφωνα με την Περίοδο Εκτοκισμού επί των καθυστερουμένων ποσών από την ημέρα της καθυστέρησης μέχρι και της ολοσχερούς εξόφλησης του Χρέους. Στην περίπτωση αυτή οι Ομολογιούχοι έχουν το δικαίωμα να κηρύξουν ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και ολόκληρο το Δάνειο, επί του οποίου θα λογίζεται πλέον επιτόκιο υπερημερίας ανά εξάμηνο και ανατοκισμός τόκων υπερημερίας ανά εξάμηνο και οι Ομολογιούχοι θα δικαιούνται να επιδιώξουν την εξόφληση και του υπολοίπου κεφαλαίου, μαζί με τους αναλογούντες τόκους καθυστέρησης μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους.
- 5.4** Οποιαδήποτε μεταβολή του αριθμού των εκατοστιαίων μονάδων, με τον οποίο προσαυξάνεται το παραπάνω επιτόκιο ή του τρόπου υπολογισμού του επιτοκίου υπερημερίας θα δημοσιεύεται στον τύπο ή θα ανακοινώνεται εγγράφως στην Εκδότρια από τον Εκπρόσωπο.
- 5.5** Ο φόρος που αναλογεί στους τόκους, εφόσον απαιτείται εκ του νόμου, θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

6 ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ

- 6.1** Κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς, έως τις 12:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της Ημερομηνίας Πληρωμής δια πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού Διαχειριστή Σ.Α.Τ. απευθείας από την Εκδότρια, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής. Άλλως θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.
- 6.2** Ο Εκπρόσωπος γνωστοποιεί στην Εκδότρια και στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής το ποσό καταβολής ανά Ομολογία (ήτοι πλέον παρακρατούμενου φόρου) καθώς επίσης και το μεικτό ποσό καταβολής για το σύνολο του Χρέους (ήτοι πλέον παρακρατούμενου φόρου) (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία της ημερομηνίας της αποστολής της ανακοίνωσης και της Ημερομηνίας Πληρωμής).
- 6.3** Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., μέχρι τις 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος, θα γνωστοποιεί στην Εκδότρια το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους (πλην του παρακρατούμενου φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις καταχωρηθείσες ενδείξεις από τους Χειριστές στο Σ.Α.Τ.) και η Εκδότρια θα υποχρεούται να καταθέτει αυθημερόν στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους έως τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος. Εν συνεχεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. μέσω του συστήματός του, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους:
- α) είτε στους Λογαριασμούς Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα υπό 6.4. κατωτέρω,
 - β) είτε στο διεθνή αριθμό τραπεζικού λογαριασμού (IBAN), που έχει δηλώσει έκαστος Ομολογιούχος σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθ. 6 απόφαση του Δ.Σ. του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., όπως ισχύουν, σε περίπτωση που οι Ομολογιούχοι δεν επιθυμούν να εισπράττουν μέσω των Χειριστών τους,
 - γ) είτε κατά τα οριζόμενα στην περίπτωση 6.5 κατωτέρω.
- 6.4** Ειδικότερα αναφορικά με την περίπτωση 6.3 (α) ανωτέρω, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Χειριστές τους για την πληρωμή τόκων, κεφαλαίου και λοιπών Εξόδων και Φόρων.

- 6.5** Οι καταβολές προς Ομολογιούχους που για οποιονδήποτε λόγο δεν κατέστη δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με τις περιπτώσεις υπό 6.3. (α) και (β) ανωτέρω, καθώς και προς Ομολογιούχους που τηρούν τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό, θα γίνονται στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 09.00 π.μ. έως 4.00 μ.μ., ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι Ομολογιούχοι στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με έγγραφο αίτημά τους.
- 6.6** Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.
- 6.7** Η Εκδότρια δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Χειριστές ή τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων στους Ομολογιούχους, ούτε αναλαμβάνει την ευθύνη για τυχόν σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου φόρου που οφείλονται σε εσφαλμένα ή ελλιπή στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί αναφορικά με τον Ομολογιούχο από τους Χειριστές. Επίσης η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος, που δεν έχει εξουσιοδοτήσει Χειριστή, δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Σε κάθε περίπτωση, εξυπακούεται ότι ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση και δεν φέρει οιαδήποτε ευθύνη, αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση του εμπρόθεσμου ή/και του προσήκοντος, ή/και εν γένει τη διαδικασία, των καταβολών προς πληρωμή των Ομολογιούχων, που προβλέπεται στην παρούσα παράγραφο 6.
- 6.8** Οποιαδήποτε πληρωμή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου σύμφωνα με τον όρο 6.1 και 6.3 ανωτέρω, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 11:00 π.μ. την Ημερομηνία Πληρωμής, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον έχει λάβει από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ το αρχείο κατανομής δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό καθαρό πληρωτέο ποσό Χρέους. Άλλως θα θεωρείται γενομένη την ημέρα που έγινε η πραγματική καταβολή και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.
- 6.9** Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα τηρεί αρχείο των καταβολών, κατά τα ανωτέρω και θα το θέτει υπόψη της Εκδότριας, μαζί με τις σχετικές αποδείξεις πληρωμής μέσω του Σ.Α.Τ. και των αρμόδιων Χειριστών. Περαιτέρω, θα χορηγεί στην Εκδότρια: (i) κατάσταση υπολογισμού του παρακρατούμενου φόρου, την οποία η Εκδότρια προσκομίζει ενώπιον της αρμόδιας φορολογικής αρχής για την απόδοση τυχόν παρακρατηθέντος φόρου. Η εν λόγω κατάσταση συντάσσεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες φορολογικές διατάξεις, τις εγγραφές του Σ.Α.Τ. και τα στοιχεία που παρέχουν στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων η Εκδότρια και οι Χειριστές Σ.Α.Τ., και περιλαμβάνει τα εξής: το συνολικό μικτό πληρωτέο ποσό, το συνολικό φόρο που θα πρέπει να αποδοθεί, το πληρωτέο

ποσό καθώς και κατάσταση με τους επενδυτές που τυγχάνουν ειδικής φορολογικής αντιμετώπισης σύμφωνα με τις ενδείξεις που έχουν καταχωρηθεί από τους Χειριστές στο Σ.Α.Τ., και (ii) βεβαιώσεις καταβολής για έκαστη χρηματική διανομή, για χρήση όπως προβλέπεται από τις κείμενες κανονιστικές και φορολογικές διατάξεις, αναφορικά με τις καταβολές που έγιναν χωρίς τη μεσολάβηση Χειριστή Σ.Α.Τ. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δε φέρει ευθύνη για την ακρίβεια και την ορθότητα της υπό (i) κατάστασης υπολογισμού του παρακρατούμενου φόρου, όσον αφορά στα στοιχεία που παρέχονται σε αυτόν από την Εκδότρια, τους Χειριστές Σ.Α.Τ. ή τρίτους.

6.10 Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να ενημερώνεται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ., αναφορικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, ο οποίος υποχρεούται να παράσχει αμελλητί την ενημέρωση αυτή.

6.11 Μετά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου και την πλήρη αποπληρωμή του Χρέους, τυχόν ανείσπρακτα χρηματικά ποσά από τους Ομολογιούχους θα επιστρέφονται στην Εκδότρια άτοκα και θα καταβάλλονται από τα γραφεία της Εκδότριας, έως το χρόνο παραγραφής αυτών και της απόδοσής τους στο Ελληνικό Δημόσιο.

6.12 Κάθε καταβολή θα καταλογίζεται, καθότι η Εκδότρια παραιτείται του δικαιώματος να ορίσει άλλως, με την ακόλουθη σειρά:

(α) για την κάλυψη τυχόν μη καταβληθείσας αμοιβής ή πάσης φύσεως εξόδων κατά σειρά (i) του Εκπροσώπου και (ii) των Ομολογιούχων,

(β) για την κάλυψη Φόρων και πάσης φύσεως εισφορών,

(γ) για την κάλυψη των Εξόδων με τους σχετικούς τόκους τους και ειδικότερα κατά την εξής σειρά: έξοδα αναγκαστικής εκτέλεσης (ακόμα και αν οι σχετικές διαδικασίες ματαιώθηκαν ή αναβλήθηκαν), λοιπά εξωδικαστικά ή/και δικαστικά έξοδα, αμοιβές των δικηγόρων,

(δ) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων επί τόκων,

(ε) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων υπερημερίας,

(στ) για την κάλυψη οφειλόμενων συμβατικών τόκων,

(ζ) για την αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) του Ομολογιακού Δανείου.

6.13 Σε περίπτωση καταβολής σε Ομολογιούχο κατά παράβαση των οριζόμενων στο παρόν Πρόγραμμα, ο λήπτης Ομολογιούχος υποχρεούται να αποδώσει πάραυτα το ληφθέν ποσό με κατάθεσή του στο Λογαριασμό Εκπροσώπου, οπότε, ως προς το ποσό αυτό, θα λογίζεται ότι έχει εισπραχθεί για λογαριασμό του συνόλου των Ομολογιούχων με ημερομηνία τοκοφορίας εκείνη της ημερομηνίας καταβολής στο Λογαριασμό Εκπροσώπου. Κάθε Ομολογιούχος έχει για το Χρέος, κατά την έκταση που αυτό είναι κάθε φορά ληξιπρόθεσμο και απαιτητό, δικαίωμα συμψηφισμού προς οποιαδήποτε άλλη ανταπαίτηση της Εκδότριας.

- 6.14** Εάν ο Εκπρόσωπος ή η Ε.Χ.Α.Ε. εισπράξει για λογαριασμό των Ομολογιούχων, μερικώς έναντι οφειλόμενου ποσού του Χρέους, θα πιστώσει τα σχετικά ποσά στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων, κατά τα οριζόμενα υπό 6.12, αναλογικά (*pro rata*) προς το ποσό της ονομαστικής αξίας των ανεξόφλητων Ομολογίων που κάθε δικαιούχος Ομολογιούχος κατέχει κατά το χρόνο εκείνο.
- 6.15** Όλες οι καταβολές της Εκδότριας βάσει του παρόντος Προγράμματος θα διενεργούνται χωρίς δικαίωμα της για έκπτωση λόγω συμψηφισμού ή επισχέσεως, εξαιτίας ανταπαιτήσεως της κατά του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων ή άλλως πως, της Εκδότριας παραιτούμενης ρητώς κάθε σχετικού δικαιώματός της συμψηφισμού ή επισχέσεως κατ' αυτών.
- 6.16** Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών, υπόκειται σε τυχόν τροποποιήσεις, εξαιτίας αλλαγών των Κανονισμών Χρηματιστηρίου και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να θίγεται εκ του αποτελέσματος ο χρόνος και ο τρόπος πληρωμής. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.

7 ΕΓΓΥΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

7.1 Η Εκδότρια προβαίνει στις ακόλουθες εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις ως προς την Εκδότρια και, κατά περίπτωση, τις θυγατρικές, προς τον Εκπρόσωπο και έκαστο εκ των Ομολογιούχων Δανειστών, οι οποίες θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται, ισχύουν και δεσμεύουν την Εκδότρια υπό το περιεχόμενο που δόθηκαν στο Πρόγραμμα σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 7.2 του παρόντος Προγράμματος και καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου μέχρι και την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, ήτοι:

- (α) η Εκδότρια είναι ανώνυμη εταιρεία που έχει συσταθεί νόμιμα και λειτουργεί σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς που διέπουν την ίδρυση και λειτουργία της και έχει λάβει όλες τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες και εγκρίσεις για τη σύσταση και τη λειτουργία της στο πλαίσιο του καταστατικού της σκοπού και του αντικειμένου της επιχειρήσεώς της και οι οποίες άδειες και εγκρίσεις είναι έγκυρες και ισχυρές και δεν υπάρχει λόγος ανακλήσεως ή καταργήσεως αυτών,
- (β) η Εκδότρια έχει πλήρη εξουσία να συνάψει το παρόν Πρόγραμμα, να εκδώσει το Δάνειο και τις Ομολογίες και να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το παρόν Πρόγραμμα και Δάνειο,
- (γ) το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας προκειμένου να λάβει την Απόφαση, συγκλήθηκε, συγκροτήθηκε και λειτούργησε καθ' όλους τους νόμιμους τύπους και αποφάσισε την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, καθορίζοντας το είδος, το ύψος και τους ειδικότερους όρους αυτού και δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των όρων έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου που περιέχονται στην Απόφαση και στο Πρόγραμμα, η οποία να απαιτεί την επικύρωση ή εκ νέου έγκριση του κειμένου του Προγράμματος με νέα απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, και η

οποία Απόφαση δεν αντίκειται σε καμία διάταξη νόμου, καταστατικού, ούτε σε οποιοδήποτε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια

- (δ) έχουν γίνει όλες οι απαραίτητες δημοσιεύσεις και καταχωρήσεις και έχουν ληφθεί όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις και άδειες αναφορικά με την έκδοση και διάθεση του Ομολογιακού Δανείου και η έκδοση και η διάθεσή του, δεν αντίκειται σε καμία διάταξη νόμου, του καταστατικού της Εκδότριας ή απόφασης οργάνου αυτής ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια και τους δικαιούχους των Ομολογιών,
- (ε) οι Ομολογίες είναι άυλες Ομολογίες σύμφωνα με το ν. 3156/2003 και αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Προγράμματος, το δε παρόν Πρόγραμμα και οι Ομολογίες καθιρύνουν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις για την Εκδότρια, εκτελεστές κατ' αυτής σύμφωνα με το νόμο και το Πρόγραμμα, η δε Εκδότρια έχει τη δυνατότητα να εξυπηρετεί το Ομολογιακό Δάνειο σύμφωνα με το παρόν Πρόγραμμα και να εκπληρώνει όλες τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τις Ομολογίες και να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό Χρέους που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους,
- (στ) η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές της δεν έχουν υποβάλλει δήλωση παύσης πληρωμών, δεν έχει υποβληθεί, δεν επίκειται κατ' αυτών αίτηση πτώχευσης ή αίτηση υπαγωγής τους σε διαδικασία του Πτωχευτικού Κώδικα (ν. 3588/2007, ως ισχύει), θέσης υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή υπό αναγκαστική διαχείριση, δεν βρίσκονται σε παύση πληρωμών ως προς οποιαδήποτε υποχρέωσή τους, ούτε έχουν αρχίσει διαπραγματεύσεις ή βρίσκονται σε ή έχουν συμφωνήσει με τους πιστωτές τους, αναδιάρθρωση των χρεών τους, ούτε διαπραγματεύονται ή έχουν καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους πιστωτές τους ή έχουν υπαχθεί σε άλλη τυχόν διαδικασία που προβλέπεται για αφερέγγυους ή μειωμένης οικονομικής θέσεως υπόχρεους σύμφωνα και με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007, ως ισχύει) ή οποιοδήποτε άλλο νόμο, ούτε έχουν διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών τους ή έχουν υπαχθεί σε οποιαδήποτε άλλη διαδικασία προβλέπεται στα άρθρα 62 επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, συμπεριλαμβανομένης της θέσης της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών σε αναγκαστική διαχείριση ή οποιαδήποτε διαδικασία προβλέπεται από τα άρθρα 62 επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, ως ισχύει, ούτε έχει διορισθεί διαχειριστής (συμπεριλαμβανομένου του αναγκαστικού διαχειριστή), εκκαθαριστής, σύνδικος πτώχευσης, θεματοφύλακας ή άλλο πρόσωπο με παρόμοιες αρμοδιότητες σε καμία δικαιοδοσία αναφορικά με το σύνολο ή μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας ή των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών,
- (ζ) οι οικονομικές καταστάσεις και εν γένει κάθε στοιχείο ή πληροφορία για την οικονομική κατάσταση και τις εργασίες της Εκδότριας, είναι πλήρη, ακριβή και ορθά και έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες, αρχές, συνήθειες και πρακτικές,

- (η) οι Ομολογιούχοι Δανειστές κατατάσσονται, ως προς τις μη ασφαλιζόμενες δια εμπραγμάτου ασφαλείας απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως εγχειρόγραφοι πιστωτές συμμέτρως, μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας (*pari passu*)⁴, εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερας τάξεως ικανοποίησης κατά την ελληνική νομοθεσία,
- (θ) η Εκδότρια υπόσχεται και αναλαμβάνει την υποχρέωση να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια που θα αντλήσει από τη σύναψη και τη διάθεση του Ομολογιακού Δανείου για τον Σκοπό του Ομολογιακού Δανείου. Ο Εκπρόσωπος ή οι Ομολογιούχοι Δανειστές δεν θα υποχρεούνται, καθ' οιονδήποτε χρόνο, να παρακολουθούν, διαβεβαιώνουν ή επαληθεύουν την κατά τα ανωτέρω χρήση του προϊόντος του Ομολογιακού Δανείου,
- (ι) οι ετήσιες και εξαμηνιαίες ελεγμένες, ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας και των θυγατρικών και εν γένει κάθε στοιχείο ή πληροφορία για την οικονομική κατάσταση και τις εργασίες της Εκδότριας και των θυγατρικών είναι πλήρη, έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες, αρχές, συνήθειες και πρακτικές και απεικονίζουν σωστά και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και των θυγατρικών και τα αποτελέσματα των εργασιών τους κατά τη διάρκεια της αντίστοιχης διαχειριστικής περιόδου και δεν έχει επέλθει από την ημερομηνία δημοσίευσής τους καμία προς το χειρότερο μεταβολή στις εργασίες, τα περιουσιακά στοιχεία και γενικότερα στην οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και των θυγατρικών,
- (ια) στο μέτρο που δύναται να γνωρίζει, δεν εκκρεμούν ούτε επαπειλούνται αγωγές, αιτήσεις ή προσφυγές σε οποιοδήποτε δικαστήριο, διαιτησία ή διοικητικό όργανο, ούτε έχει κινηθεί, εκκρεμεί ή απειλείται οποιαδήποτε διαδικασία αναγκαστικής εκτελέσεως ούτε απειλείται καμία διαδικασία συλλογικής εκτέλεσης σύμφωνα με τις διατάξεις του Πτωχευτικού Κώδικα (ν.3588/2007, όπως ισχύει), οι οποίες μπορούν να επηρεάσουν κατά τρόπο ουσιωδώς αρνητικό τις εργασίες ή την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών ή την εξουσία της Εκδότριας να συνάψει και την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το Πρόγραμμα και το Δάνειο,
- (ιβ) στο μέτρο που δύναται να γνωρίζει, δεν έχει επέλθει, δεν επίκειται, ούτε συνεχίζεται κανένα Γεγονός Καταγγελίας ή άλλο γεγονός που με την πάροδο προθεσμίας ή/και την προηγούμενη γνωστοποίηση, θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας,

⁴ Η Εκδότρια με τη ρήτρα "*pari passu*" αναλαμβάνει την υποχρέωση να εξασφαλίζει ίση μεταχείριση μεταξύ όλων των Ομολογιούχων που κατέχουν τις Ομολογίες και των λοιπών πιστωτών της, οι οποίοι έχουν ή θα αποκτήσουν στο μέλλον απαιτήσεις έναντι της Εκδότριας δυνάμει κάποιας πίστωσης εν ευρεία έννοια και για τις οποίες απαιτήσεις η Εκδότρια δεν έχει παράσχει εμπράγματα εξασφάλιση (όπως υποθήκη, προσημείωση ή ενέχυρο). Συνεπώς, οι Ομολογιούχοι Δανειστές κατατάσσονται με ίση προτεραιότητα ως προς όλα τα δικαιώματα που συνδέονται με τις Ομολογίες τους σε σχέση με τους λοιπούς πιστωτές που, επίσης, δεν έχουν γενικό προνόμιο είτε ειδικό σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία.

- (ιγ) η Εκδότρια και οι θυγατρικές δεν έχουν παραβεί τους ουσιώδεις όρους οποιοσδήποτε σύμβασης στις οποίες είναι συμβαλλόμενες ή από τους όρους της οποίας δεσμεύονται και η οποία παράβαση θα μπορούσε να επηρεάσει κατά τρόπο ουσιωδώς αρνητικό την οικονομική κατάστασή τους και την ικανότητά τους να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Πρόγραμμα και το Δάνειο,
- (ιδ) η Εκδότρια και οι θυγατρικές δεν έχουν, πέραν των τρεχουσών και ενήμερων, βεβαιωμένες ή μη οφειλές προς το Δημόσιο, οποιοσδήποτε φορολογικές αρχές ή προς τα ταμεία κοινωνικών ασφαλίσεων ή ασφαλιστικούς ή άλλους οργανισμούς, οι απαιτήσεις των οποίων τυγχάνουν προνομιακής μεταχείρισης ή ικανοποίησης σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης κατ' αυτής, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι οποίες υπερβαίνουν το ποσό των €500.000, υπολογιζόμενο σωρευτικά καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου,
- (ιε) η Εκδότρια θα έχει την υποχρέωση να εφαρμόζει την εκάστοτε ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, τη νομοθεσία περί προστασίας των δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, περί προστασίας του ατόμου από την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, καθώς και την εκάστοτε ισχύουσα περιβαλλοντική και υγειονομική νομοθεσία και εν γένει κάθε νομοθεσία, την οποία οφείλουν να τηρούν εταιρίες που ασκούν παρόμοια δραστηριότητα με αυτήν της Εκδότριας, τυχόν παράβαση της οποίας θα μπορούσε να οδηγήσει σε απώλεια δικαιωμάτων ή να επισύρει σε βάρος της την επιβολή προστίμων που θα επηρέαζαν ουσιωδώς προς το χειρότερο την οικονομική κατάστασή της ή θα οδηγούσαν στην παύση ή τον περιορισμό ουσιώδους τμήματος της δραστηριότητάς της,
- (ιζ) δεν υφίστανται, ούτε έχουν συνολογηθεί δικαιώματα εμπράγματης ασφάλειας σε περιουσιακά στοιχεία της Εκδότριας και των θυγατρικών πέραν των Επιτρεπόμενων Εξασφαλίσεων.

7.2 Σε κάθε Ημερομηνία Πληρωμής, καθώς και την πρώτη μέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια θα θεωρείται, ότι δηλώνει και διαβεβαιώνει τους Ομολογιούχους Δανειστές και τον Εκπρόσωπο ότι όλες οι ανωτέρω δηλώσεις και βεβαιώσεις είναι αληθινές και ακριβείς κατά την ανωτέρω ημερομηνία σαν να είχαν γίνει κατά το χρόνο εκείνο.

8 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

1. Θετικές Υποχρεώσεις

Η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι του Εκπροσώπου και έκαστου εκ των Ομολογιούχων, τις ακόλουθες υποχρεώσεις, τις οποίες οφείλει να τηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία Ομολογιούχων. Ειδικότερα η Εκδότρια υποχρεούται:

- (α) να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, σύμφωνα με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,
- (β) να καταβάλλει όλες τις πληρωμές στο πλαίσιο του Δανείου, χωρίς οποιαδήποτε παρακράτηση φόρου ή συμψηφισμό, και τους κανονισμούς και διαδικασίες της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, εκτός εάν προβλέπεται παρακράτηση φόρου από την κείμενη νομοθεσία,
- (γ) να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.,
- (δ) να διεξάγει τη δραστηριότητά της σε συμμόρφωση με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία,
- (ε) να διατηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρεία επιλογής της τα περιουσιακά της στοιχεία στην τρέχουσα αξία τους. Οι συμβάσεις ασφάλισης θα καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες συναφείς με εκείνες της Εκδότριας, ενδεικτικά (επί ακινήτων) κατά κινδύνων πυρός και σεισμού. Η Εκδότρια υποχρεούται σε εμπρόθεσμη και προσήκουσα καταβολή των σχετικών ασφαλιστρών, σε ανανέωση της ασφάλισης και επέκτασή της επί τυχόν νεότερων περιουσιακών στοιχείων,
- (στ) να γνωστοποιεί άμεσα μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. τυχόν επέλευση Γεγονότος Καταγγελίας και κάθε γεγονός το οποίο συνιστά παράβαση συμβατικής υποχρέωσής της που απορρέει από το Ομολογιακό Δάνειο,
- (ζ) να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για την τυχόν μονομερή επιβολή εκ μέρους τρίτων εμπράγματος βάρους ή δικαιώματος επί της ακίνητης ή κινητής περιουσίας της και να προβαίνει στην άρση του ως άνω βάρους εντός ενενήντα (90) ημερολογιακών ημερών,
- (η) να διασφαλίζει ότι οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων από το Δάνειο θα κατατάσσονται σύμμετρα με τις απαιτήσεις όλων των λοιπών (υφισταμένων ή μελλοντικών) μη εξασφαλισμένων πιστωτών του (*pari passu*), εκτός από τις απαιτήσεις εκείνες για τις οποίες επιφυλάσσεται προνομιακή κατάταξη κατά την ελληνική νομοθεσία,
- (θ) η Εκδότρια υποχρεούται να διατηρεί πιστοληπτική διαβάθμιση, η οποία δεν θα πρέπει να κατέρχεται του βαθμού E, σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση της εταιρείας ICAP Group A.E., με εξαίρεση την περίπτωση επιβολής από την ICAP Group A.E. ανώτατου ορίου πιστοληπτικής διαβάθμισης λόγω κινδύνου χώρας. Η Εκδότρια υποχρεούται να ζητεί και να λαμβάνει αξιολόγηση της πιστοληπτικής της ικανότητας από την εταιρεία ICAP Group A.E. σε διάστημα μικρότερο του έτους από την τελευταία αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας, με αφετηρία της εν λόγω προθεσμίας για την πρώτη αξιολόγηση κατά τη Διάρκεια του Δανείου, την

ημερομηνία δημοσίευσης του ενημερωτικού δελτίου του Ομολογιακού Δανείου. Επιπλέον, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για το αποτέλεσμα της αξιολόγησης, καθώς και σε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της,

- (ι) να διασφαλίζει ότι ο Δείκτης θα παραμείνει, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, μικρότερος ή ίσος του 5,5 σε ομλική βάση, ως αυτός θα υπολογίζεται από την Εκδότρια και θα συμπεριλαμβάνεται στο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εκδότριας, κατά το υπόδειγμα που επισυνάπτεται στο Παράρτημα Ι (Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης).

Η μέτρηση του Δείκτη θα πραγματοποιείται εξαμηνιαίως, με τα δεδομένα της 30/06 και 31/12 εκάστου έτους επί των εξαμηνιαίων και ετησίων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου ελεγμένων από την Ελεγκτική Εταιρεία. Η πρώτη μέτρηση του Δείκτη θα γίνει με βάση τις ετήσιες ελεγμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις που θα αφορούν στη χρήση 2016, ήτοι της 31.12.2016. Η Εκδότρια έχει την υποχρέωση να προσκομίσει στον Εκπρόσωπο μέχρι την 30.04 κάθε έτους για την προηγούμενη οικονομική χρήση τις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της και μέχρι 30.09 κάθε έτους για την προηγούμενη περίοδο εξαμήνου τις αντίστοιχες εξαμηνιαίες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, μετά του Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης, σύμφωνα με το υπόδειγμα που θα της γνωστοποιήσει ο Εκπρόσωπος.

Το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης θα βεβαιώνει ότι τηρούνται οι κατά τον παρόντα όρο 8.1 (ι) υποχρεώσεις της Εκδότριας και ότι δεν έχει επέλθει Γεγονός Καταγγελίας και θα υπογράφεται από την Εκδότρια και την Ελεγκτική Εταιρεία και θα υποβάλλεται αμελλητί από την έκδοση του στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

2. Αρνητικές Υποχρεώσεις

Η Εκδότρια και οι θυγατρικές, εκτός των εταιρειών ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ Α.Ε. και Α.Φ.Η.Σ. Α.Ε., αναλαμβάνουν έναντι του Εκπροσώπου και εκάστου εκ των Ομολογιούχων, την υποχρέωση να μην προβαίνουν στις κατωτέρω ενέργειες, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία Ομολογιούχων. Ειδικότερα, η Εκδότρια και οι θυγατρικές, εκτός των εταιρειών ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ Α.Ε. και Α.Φ.Η.Σ. Α.Ε., υποχρεούνται:

- (α) με εξαίρεση τις Επιτρεπόμενες Εξασφαλίσεις, να μην παραχωρεί, δέχεται ή επιτρέπει τη σύσταση εμπράγματης εξασφάλισης ή την ύπαρξη οποιουδήποτε εμπράγματος βάρους και κυμαινόμενης ασφάλειας επί του παγίου ενεργητικού ή/και των περιουσιακών στοιχείων της

- (υφισταμένων ή μελλοντικών) προς εξασφάλιση οποιασδήποτε σχετικής χρηματοδοτικής υποχρέωσης που παρέχεται από τρίτους,
- (β) να μην εκχωρεί / παραχωρεί απαιτήσεις της και γενικά στοιχεία του ενεργητικού της προς τρίτους ή επιτρέπει την παρακράτηση της κυριότητας για μηχανήματα ή μηχανικό εξοπλισμό που χρησιμοποιεί για τη δραστηριότητά της, εξαιρουμένων των υφιστάμενων ή/και μελλοντικών απαιτήσεων που εκχωρούνται στο πλαίσιο συμβάσεων πρακτόρευσης επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring),
- (γ) να μην προβεί σε αναδοχή χρέους, σε χορήγηση δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και εν γένει διευκολύνσεων και γενικά να μην καθίσταται με οποιονδήποτε άλλο τρόπο υπεύθυνη για οφειλές άλλων προσώπων, επιχειρήσεων ή εταιρειών σε τρίτους, καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, εξαιρουμένων των Επιτρεπόμενων Οφειλών και μέχρι ανώτατου συνολικού ποσού Ευρώ 500.000,
- (δ) να μην προβαίνει σε ουσιώδεις μεταβολές του εταιρικού σκοπού και του αντικειμένου των εργασιών και της δραστηριότητάς της, όπως αυτές διεξάγονται σήμερα, επιτρεπόμενων των νόμιμων μεταβολών του εταιρικού σκοπού της που αφορούν σε διεύρυνση αυτού,
- (ε) να μην μεταφέρει την έδρα της ή/και το κέντρο των κυρίων συμφερόντων της εκτός Ελλάδας,
- (στ) να μην προβεί στη λήψη νέων πιστοδοτήσεων για συνολικό ποσό άνω των Ευρώ €16.000.000 καθόλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους,
- (ζ) να μην προκαλέσει, διενεργήσει, συναινέσει και λάβει μέρος σε οποιαδήποτε συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή ή άλλης μορφής μετασχηματισμό μεταξύ της ίδιας και άλλων εταιρειών, και να μην προβεί σε οποιαδήποτε απόσχιση ή αναδοχή κλάδου/τμήματος της ίδιας ή άλλης επιχείρησης, με την εξαίρεση των, κατά την ημερομηνία έκδοσης/κατάρτισης του Προγράμματος και έκδοσης των Ομολογιών, υφιστάμενων Θυγατρικών, καθώς και εταιρειών στο κεφάλαιο ή τη διοίκηση των οποίων η Εκδότρια ασκεί τον έλεγχο κατά την έννοια του προτύπου ΔΠΧΑ 10, όπως ισχύει,
- (η) να μην προβεί σε εκποίηση, σύναψη μακροχρόνιας μίσθωσης ή μεταβίβαση με οποιονδήποτε τρόπο των περιουσιακών της στοιχείων (ενσώματων ή άυλων), παρά μόνο στο πλαίσιο των τρεχουσών συναλλαγών κι εφόσον δεν υπερβαίνουν το συνολικό ποσό των Ευρώ 3.500.000,
- (θ) να μην μειώσει το μετοχικό της κεφάλαιο,
- (ι) να μην παύσει, αναστείλει ή διακόψει τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών της στο Χ.Α., εκτός εάν η παύση ή αναστολή ή διακοπή αυτή οφείλεται σε εταιρική πράξη ή συναλλαγή η οποία, σύμφωνα με την κείμενη χρηματιστηριακή νομοθεσία, προϋποθέτει την προσωρινή παύση,

αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης περιλαμβανόμενης, χωρίς περιορισμό, της περίπτωσης εξαγοράς άλλης εταιρείας από της Εκδότρια. Σε κάθε περίπτωση, η Εκδότρια θα πρέπει να ενημερώνει τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α., καθώς και τον Εκπρόσωπο σε κάθε περίπτωση παύσης, αναστολής ή διακοπής,

- (κ) να μην προβεί σε διανομή οποιουδήποτε χρηματικού ποσού στους εκάστοτε μετόχους της Εκδότριας, πλην του εκ του νόμου προβλεπόμενου μερίσματος και υπό την προϋπόθεση ότι ο Δείκτης, σε επίπεδο Ομίλου, θα παραμείνει μικρότερος ή ίσος του 3,75.

9 ΦΟΡΟΙ - ΕΞΟΔΑ - ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ

9.1 Την Εκδότρια βαρύνουν εξ ολοκλήρου τα κάτωθι, τα οποία της καταλογίζονται, επιρρίπτονται και καταβάλλονται από αυτήν, ως ακολούθως:

- (α) οι πάσης φύσεως υφιστάμενοι Φόροι επί των καταβλητέων υπό το παρόν Πρόγραμμα και τις Ομολογίες ποσών, πλην του φόρου εισοδήματος, με συνέπεια η Εκδότρια να υποχρεούται να καταβάλλει το Χρέος ελεύθερο, απαλλαγμένο και δίχως παρακράτηση οποιουδήποτε Φόρου, αναφορικά με τη σύναψη, την κάλυψη, την αποπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου κατά κεφάλαιο και τόκους, τυχόν προμήθειες, τυχόν Έξοδα, την έκδοση εξοφλητικής ή άλλης απόδειξης και, γενικά, κάθε ποσό οφειλόμενο υπό το παρόν Πρόγραμμα. Ο ισχύων σήμερα φόρος εισοδήματος επί του εσόδου των Ομολογιούχων από τις Ομολογίες βαρύνει τους Ομολογιούχους, θα παρακρατείται εν όλω ή εν μέρει, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με την σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει, και

- (β) τα τυχόν Έξοδα.

9.2 Τυχόν αυξημένες επιβαρύνσεις των Ομολογιούχων, που θα προκύψουν σε περίπτωση αλλαγής ή υιοθέτησης ή θέσπισης νέων νόμων, κανονισμών, διοικητικών, φορολογικών ή νομισματικών μέτρων ή κανόνων (πλην του φόρου εισοδήματος και του φόρου μεταβιβάσεως) ή γενικότερα οποιασδήποτε μεταβολής του ισχύοντος νομικού πλαισίου δια τροποποίησης ουσιαστικού νόμου ή έκδοσης ερμηνευτικής εγκυκλίου ή οποιασδήποτε απόφασης είτε λόγω ερμηνείας διατάξεων που ισχύουν ήδη, συμπεριλαμβανόμενης και τυχόν επιβληθησόμενης εισφοράς του ν. 128/75, που θα είχε ως αποτέλεσμα την μεταβολή επί το επαχθέστερο ή/και την αύξηση του κόστους των Ομολογιούχων, δεν θα βαρύνει την Εκδότρια, αλλά τον εκάστοτε Ομολογιούχο κατά περίπτωση. Επίσης, η Εκδότρια δεν έχει καμία υποχρέωση αποζημιώσεως των Ομολογιούχων εάν μεταβληθεί ο φόρος εισοδήματος του Ομολογιούχου ή το ύψος του παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος επί του εσόδου του Ομολογιούχου από τις Ομολογίες ή εάν επιβλήθηκε επιβάρυνση σε Ομολογιούχο αποκλειστικά οφειλόμενη στη νομική κατάσταση του Ομολογιούχου.

9.3 Εφόσον ο Εκπρόσωπος ή οποιοσδήποτε από τους Ομολογιούχους υποβληθεί σε οποιοδήποτε Έξοδο ή Φόρο σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Εκδότρια θα αποκαθιστά, σε πρώτη ζήτηση, άπαντα τα ανωτέρω, καταβάλλοντας προς αυτούς τα Έξοδα ή Φόρο που υπέστησαν, εντός δέκα (10) ημερών από την ημέρα κατά την οποία ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε την Εκδότρια για την πραγματοποίησή τους, μετά την πάροδο δε αυτής, με την επιφύλαξη όλων των άλλων δικαιωμάτων των Ομολογιούχων, θα λογίζεται και επί των ποσών αυτών τόκος. Ρητά, περαιτέρω, συμφωνείται ότι η ανωτέρω υποχρέωση αποζημιώσεως καλύπτει και οποιοδήποτε ποσό εκ των περιλαμβανομένων στον παρόντα όρο, που ο Εκπρόσωπος ή/και οι Ομολογιούχοι, κατά περίπτωση, κατέβαλαν.

10 ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

10.1 Η επέλευση οιοδήποτε εκ των κατωτέρω Γεγονότων Καταγγελίας, ανεξαρτήτως γενεσιουργού λόγου και ανεξάρτητα αν οφείλεται σε τυχερά γεγονότα ή ανωτέρα βία, θα παρέχει το δικαίωμα στους Ομολογιούχους, ενεργώντας δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο. Ως αποτέλεσμα της καταγγελίας, το σύνολο του Χρέους κατά την Ημερομηνία Καταγγελίας (συμπεριλαμβανομένων των επί του κεφαλαίου δεδουλευμένων τόκων) θα καθίσταται αμέσως ληξιπρόθεσμο και απαιτητό τοκίζόμενο εφεξής και μέχρι την πραγματική αποπληρωμή του, με το επιτόκιο υπερημερίας κατά τα οριζόμενα στον όρο 5.3. του παρόντος Προγράμματος.

10.2 Γεγονότα Καταγγελίας συμφωνούνται, ιδίως τα ακόλουθα:

- (α) αν η Εκδότρια δεν καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό Χρέους υπό το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες: α) εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την έκαστη Ημερομηνία Πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν στο κεφάλαιο έκαστης Ομολογίας, και β) εντός επτά (7) Εργασίμων Ημερών από την έκαστη Ημερομηνία Πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν στον συμβατικό τόκο και Έξοδα έκαστης Ομολογίας,
- (β) αν οποιαδήποτε εκ των εγγυοδοτικών δηλώσεων που παρέχει η Εκδότρια και οι θυγατρικές με το παρόν Πρόγραμμα αποδειχθεί ουσιωδώς αναληθής ή/και ουσιωδώς παραπλανητική ή εάν η Εκδότρια παραβεί οποιαδήποτε εκ των υποχρεώσεων (θετικών ή αρνητικών), που αναλαμβάνει, μεταξύ άλλων, με τον όρο 8, εξαιρουμένης αφενός περίπτωσης 8.1 (α), του παρόντος Προγράμματος και αφετέρου της περίπτωσης 8.1.(ι) του παρόντος Προγράμματος, η οποία συνιστά λόγο για την άσκηση του δικαιώματος Πρόωρης Αποπληρωμής (Put Option) κατά την έννοια του όρου 4.3. παραγρ. 1 περίπτωση γ) του Δανείου ή εν γένει άλλη συμφωνία ή υποχρέωση που αναλαμβάνουν με το παρόν Πρόγραμμα και τις Ομολογίες ή με άλλα έγγραφα και συμφωνίες και κατά την εύλογη κρίση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων η εν λόγω παράβαση δεν επιδέχεται αποκατάστασης ή εφόσον κατά την εύλογη κρίση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων επιδέχεται αποκατάστασης, η Εκδότρια δεν αποκαταστήσει την παράβαση εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερολογιακών ημερών ή εντός οποιασδήποτε τυχόν άλλης

προθεσμίας που ορίζεται κατά περίπτωση από τον Εκπρόσωπο, από την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε εγγράφως και ειδικώς την Εκδότρια,

- (γ) αν ληφθεί απόφαση για λύση ή εκκαθάριση του νομικού προσώπου της Εκδότριας είτε με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας είτε δυνάμει δικαστικής απόφασης, με εξαίρεση τη λύση λόγω των επιτρεπόμενων κατά τον όρο 8.2 (ζ) συγχωνεύσεων, εξαγορών και διασπάσεων κλάδου ή αν επέλθει ουσιώδης μεταβολή του νομικού καθεστώτος της Εκδότριας ή τροποποίηση του καταστατικού της που να αφορά στον κύριο σκοπό της, στη μείωση της διάρκειας ή στη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της,
- (δ) εάν η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές υποβάλουν αίτηση για υπαγωγή τους σε διαδικασία πτώχευσης ή διαδικασία που υπάγονται αναξιόχρεοι οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτώχευσης ή για θέση της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς ή για υπαγωγή σε καθεστώς συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης - εξυγίανσης ή σε συναφές καθεστώς, σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007), όπως εκάστοτε ισχύει ή σε άλλο καθεστώς συλλογικής διαδικασίας περιορισμού της ιδιωτικής αυτονομίας ή της εξουσίας διαθέσεως των περιουσιακών της στοιχείων ή εάν υποβληθεί δήλωση της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών ότι αναστέλλουν τις πληρωμές τους ή εάν η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές αναστείλουν τις πληρωμές τους ή καταρτίσουν εξώδικο συμβιβασμό με τους δανειστές της ή εάν διακόψουν ή απειλήσουν τη διακοπή των εργασιών τους ή έχουν υπαχθεί σε οποιαδήποτε άλλη διαδικασία προβλέπεται στα άρθρα 62 επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, συμπεριλαμβανομένης της θέσης της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών σε αναγκαστική διαχείριση ή οποιαδήποτε διαδικασία προβλέπεται από τα άρθρα 62 επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, ως ισχύει, ούτε έχει διοριστεί διαχειριστής (συμπεριλαμβανομένου του αναγκαστικού διαχειριστή), εκκαθαριστής, σύνδικος πτώχευσης, θεματοφύλακας ή άλλο πρόσωπο με παρόμοιες αρμοδιότητες σε καμία δικαιοδοσία αναφορικά με το σύνολο ή μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας ή των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών ή σε περίπτωση υποβολής αίτησης πτώχευσης ή για θέση της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς από τρίτον, εκτός εάν η αίτηση του τρίτου είναι προδήλως αβάσιμη,
- (ε) σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών έναντι πιστωτικών ή χρηματοδοτικών ιδρυμάτων για οποιοδήποτε ποσό (συμπεριλαμβανομένων υποχρεώσεων που προκύπτουν από παροχή εγγύησης ή/και αποζημίωσης ή/και παρασχεθείσας εξασφάλισης), οι οποίες θα κηρυχθούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές ή/και σε περίπτωση που η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές καταστούν υπερήμερες, αναφορικά με την

εκπλήρωση οποιασδήποτε υποχρέωσής τους στο πλαίσιο εκπλήρωσης των συμβατικών τους υποχρεώσεων (*cross default*) και μετά την τυχόν προβλεπόμενη περίοδο χάριτος,

- (στ) εάν επιβληθεί κατάσχεση (αναγκαστική ή συντηρητική) ή κινηθεί οποιαδήποτε διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης σε οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο της Εκδότριας για απαίτηση που υπερβαίνει το ποσό των €300.000 ανά περίπτωση και δεν αρθεί εντός τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την επιβολή της κατάσχεσης ή την έναρξη οποιασδήποτε διαδικασίας αναγκαστικής εκτέλεσης,
- (ζ) εάν η Εκδότρια δεν προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια απαιτείται στο πλαίσιο της τήρησης των υποχρεώσεών της, ως αυτές απορρέουν από τις Ομολογίες και τους όρους του Δανείου, ή εάν επέλθει οποιοδήποτε γεγονός ή σειρά γεγονότων, τα οποία θα επιφέρουν ουσιαστική προς το χειρότερο μεταβολή: αα) στην ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με τους όρους του Δανείου και τις Ομολογίες ή/και ββ) στο κύρος και στην εκτελεστότητα του Δανείου και των Ομολογιών ή των δικαιωμάτων και των ενδίκων βοηθημάτων ή μέσων που έχουν οι Ομολογιούχοι δυνάμει του Δανείου και των Ομολογιών κατά την εύλογη κρίση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων,
- (η) εάν η έκδοση και διάθεση του Δανείου ή/και των Ομολογιών από την Εκδότρια αντίκειται σε διάταξη νόμου ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια, καθιστώντας την τήρηση των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Δάνειο ή / και τις Ομολογίες παράνομη,
- (στ) Εάν οποιαδήποτε από τις δηλώσεις, δεσμεύσεις, διαβεβαιώσεις και εγγυήσεις της Μητρικής Εταιρείας, όπως παρασχέθηκαν στην Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης στο Παράρτημα II του Ομολογιακού Δανείου σχετικά (ι) με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Μητρικής Εταιρείας σε περίπτωση μεταβίβασης μετοχών κυριότητας της και εκδόσεως της Εκδότριας ή εκχώρησης των δικαιωμάτων ψήφου επί αυτών των μετοχών ή /και (ιι) με την υποχρέωση της Μητρικής Εταιρείας να εξασφαλίζει με κάθε νόμιμο τρόπο και εντός των προθεσμιών που προβλέπονται στο Παράρτημα 1 της «Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης», ως αυτή επισυνάπτεται στο Παράρτημα II του Ομολογιακού Δανείου (α) την απαρτία που προβλέπεται στο άρθρο 29 παραγρ. 3 του κ.ν.2190/1920 για την έγκυρη συνεδρίαση και συζήτηση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εκδότριας και (β) την πλειοψηφία που προβλέπεται στο άρθρο 31 παραγρ. 2 του κ.ν.2190/1920 για την έγκυρη έγκριση της εκάστοτε Αύξησης, ήτοι δύο τρίτα (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στην εν λόγω Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εκδότριας, ή/και (ιιι) σχετικά με την υποχρέωση της Μητρικής Εταιρείας για την καταβολή του ποσού της Αύξησης για λογαριασμό των εκάστοτε Υφιστάμενων Επενδυτών της, ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής που κατέχει ή/θα κατέχει ή όχι στο μέλλον στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας, τηρώντας το χρονοδιάγραμμα στο Παράρτημα 1 της «Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης», ως αυτή

επισυνάπτεται στο Παράρτημα ΙΙ του Ομολογιακού Δανείου, καταστούν καθόλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους μερικώς ή στο σύνολό τους ψευδείς ή/και αναληθείς ή/και άκυρες ή/και ακυρώσιμες ή/και η Μητρική Εταιρεία παραβιάσει μερικώς ή/και εν όλω οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις της ως έχει αναλάβει ρητά και ανεπιφύλακτα με την ανωτέρω Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης.

- 10.3** Σε περίπτωση πτώχευσης της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών ή θέσεώς τους υπό αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση ή άλλη ανάλογη διαδικασία, το τυχόν ανεξόφλητο κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα καθίσταται άμεσα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό, δίχως ανάγκη καταγγελίας από τον Εκπρόσωπο ή οποιονδήποτε Ομολογιούχο. Τυχόν ανάκληση της πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας, κατά τα ανωτέρω, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα την άρση των συνεπειών της κηρύξεως των Ομολογιών ως ληξιπροθέσμων και απαιτητών και στην περίπτωση αυτή γίνεται αποδεκτό μεταξύ των Συμβαλλομένων ότι οι Ομολογιούχοι θα θεωρείται ότι κατήγγειλαν το Ομολογιακό Δάνειο κατά την ημερομηνία κηρύξεως της πτώχευσης (ακόμα και αν αυτή ανακληθεί μεταγενεστέρως).
- 10.4** Η καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου αποφασίζεται από την Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων και για την ύπαρξη απαρτίας εφαρμόζονται τα υπό τον όρο 11 κατωτέρω οριζόμενα.
- 10.5** Σε περίπτωση λήψης απόφασης για καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος, ενεργώντας για λογαριασμό των Ομολογιούχων, θα επιδώσει, με δικαστικό επιμελητή, στην Εκδότρια έγγραφη καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, καλώντας την να καταβάλει κάθε οφειλόμενο συνεπεία της καταγγελίας ποσό. Ο Εκπρόσωπος, κατόπιν σχετικού εγγράφου αιτήματος, θα παραδίδει στους Ομολογιούχους επικυρωμένα αντίγραφα της ως άνω εξωδίκου καταγγελίας, μετά του σχετικού αποδεικτικού επιδόσεως.
- 10.6** Ο Εκπρόσωπος συνεχίζει να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους, δικαστικώς και εξωδίκως, και μετά την καταγγελία ή την καθ' οιονδήποτε τρόπο λήξη του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, ως κάθε φορά ισχύει.

11 ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ - ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ

- 11.1** Κατά τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, οι Ομολογιούχοι οργανώνονται σε ομάδα που λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους όρους του Προγράμματος, το ν. 3156/2003 και τον κ.ν. 2190/1920.
- 11.2** Η Εκδότρια ορίζει, κατ' άρθρο 4 του ν. 3156/2003, το Διαχειριστή Σ.Α.Τ., ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών, με αποκλειστικό σκοπό του τελευταίου να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων κατά τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την οριστική εξόφληση κάθε ποσού του Χρέους, καθώς και να ενεργεί για την προστασία των συμφερόντων

των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και τις αποφάσεις της Συνέλευσης. Ο Εκπρόσωπος δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι της Εκδότριας και των Ομολογιούχων, εκτός από εκείνες που καθορίζονται στο παρόν Πρόγραμμα, στη Σύμβαση Καταβολών και στις διατάξεις του ν. 3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύουν.

11.3 Ο Εκπρόσωπος τηρεί αρχείο Ομολογιών, στο οποίο καταχωρούνται όλες οι Ομολογίες σύμφωνα με τα αρχεία του Σ.Α.Τ. που τηρούνται στην Ε.Χ.Α.Ε.

11.4 Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους δικαστικώς και εξωδίκως. Ειδικώς:

(α) Όπου κατά τις κείμενες διατάξεις απαιτείται η εγγραφή του ονόματος του Ομολογιούχου, εγγράφεται η επωνυμία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων με αναφορά ότι ενεργεί για λογαριασμό του Ομολογιούχου στο πλαίσιο του Προγράμματος και ο ακριβής προσδιορισμός του Προγράμματος, με την επιφύλαξη των διατάξεων που αφορούν στην καταχώρηση των Ομολογιών στο Σ.Α.Τ.

(β) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ασκεί, στο όνομά του, με μνεία της ιδιότητάς του και ότι ενεργεί για λογαριασμό της ομάδας των Ομολογιούχων, χωρίς να απαιτείται ειδική εξουσιοδότηση από τη Συνέλευση, εκτός αν τέτοια ειδική εξουσιοδότηση απαιτείται κατά τους όρους του Ομολογιακού Δανείου ή της Σύμβασης Καταβολών, όπως εκάστοτε ισχύουν, τα κάθε είδους ένδικα μέσα και βοηθήματα, τακτικά και έκτακτα, με τα οποία σκοπείται η παροχή οριστικής ή προσωρινής ένδικης προστασίας, τις κάθε είδους διαδικαστικές πράξεις και ενέργειες κατά τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης συμπεριλαμβανομένης και της κατάσχεσης, της αναγγελίας και επαλήθευσης των απαιτήσεων των Ομολογιούχων σε πλειστηριασμούς, πτωχεύσεις, ειδικές ή δικαστικές εκκαθαρίσεις και τις δίκες που αφορούν την εκτέλεση ή την πτώχευση και κάθε άλλη διαδικασία αναγκαστικής ή συλλογικής εκτέλεσης.

(γ) Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα συγκαλεί και θα συντονίζει την Συνέλευση των Ομολογιούχων.

(δ) Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα επιμελείται την διενέργεια των δημοσιεύσεων και κοινοποιήσεων που απαιτείται να πραγματοποιηθούν από αυτόν σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος και την ισχύουσα νομοθεσία και υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων των Κανονισμών Χρηματιστηρίου.

(ε) Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα συνεργάζεται με το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για την καταχώριση των Ομολογιών και την παρακολούθηση των πληρωμών.

(στ) Ο Εκπρόσωπος δύναται να προβαίνει και σε οποιοσδήποτε άλλες ενέργειες προβλέπονται στο παρόν Πρόγραμμα ή στο νόμο.

- 11.5** Πράξεις του Εκπροσώπου ακόμη και αν είναι καθ' υπέρβαση της εξουσίας του δεσμεύουν τους Ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων, εκτός αν η Εκδότρια ή οι τρίτοι γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας.
- 11.6** Οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σε αποφάσεις της Συνέλευσης.
- 11.7** Ο Εκπρόσωπος ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Ομολογιακού Δανείου για κάθε πταίσμα. Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι της Εκδότριας και των Ομολογιούχων εκτός από εκείνες καθορίζονται ρητά στους όρους του Ομολογιακού Δανείου.
- 11.8** Ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση ούτε ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων ή/και οποιουδήποτε τρίτου προσώπου για:
- (i) τον έλεγχο, παρακολούθηση ή/και την διακρίβωση: (αα) της αλήθειας και ακρίβειας των δηλώσεων και των διαβεβαιώσεων της Εκδότριας, καθώς και (ββ) της τήρησης ή μη των υποχρεώσεων της Εκδότριας, στα πλαίσια του Προγράμματος, των τυχόν εξασφαλίσεων ή οποιουδήποτε εγγράφου ή δήλωσης που προβλέπεται σε αυτά και για τη γνησιότητα,
 - (ii) την είσπραξη οποιουδήποτε ποσού που οφείλεται ή τυχόν θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, εκτός εάν έχει αναλάβει σχετική υποχρέωση σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος,
 - (iii) την εγκυρότητα, την εκτελεστικότητα και την επάρκεια οποιασδήποτε τυχόν εξασφάλισης, δήλωσης, σύμβασης ή εγγράφου, καθότι οι Ομολογιούχοι συμμετέχουν στο Ομολογιακό Δάνειο μετά από ανεξάρτητη εκτίμηση και έρευνα της νομικής, οικονομικής και περιουσιακής κατάστασης της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης της εγκυρότητας, εκτελεστικότητας και επάρκειας του παρόντος Προγράμματος, των Ομολογιών, των τυχόν εξασφαλίσεων ή οποιωνδήποτε εγγράφων ή δηλώσεων ή συμβάσεων που η κατάρτισή τους προβλέπεται από το Πρόγραμμα, και εξακολουθούν να είναι αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ανεξάρτητη εκ μέρους τους εκτίμηση και έρευνα των ανωτέρω, ρητά συνολογούμενου ότι ο Εκπρόσωπος δεν προβαίνει σε καμία, ρητή ή σιωπηρή, άμεση ή έμμεση, δήλωση ή διαβεβαίωση, ούτε αναλαμβάνει καμία υποχρέωση ή ευθύνη, επί των ανωτέρω.
- 11.9** Ο διορισμός και η αντικατάσταση του Εκπροσώπου και οι ανακοινώσεις του προς τους Ομολογιούχους γνωστοποιούνται στην Εκδότρια και στους Ομολογιούχους, αμελλητί και με κάθε πρόσφορο τρόπο, με επιμέλεια του νέου εκπροσώπου και κατ' επιλογή του Εκπροσώπου με δημοσίευση στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια. Επίσης, για το διορισμό/αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων γίνεται σχετική δημοσίευση μέσω του συστήματος EPMHΣ του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας.

- 11.10** Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να αντικατασταθεί με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων και μετά από προηγούμενη σύμφωνη γνώμη της Εκδότριας. Σε περίπτωση παύσεως πληρωμών ή πτώχευσης ή λύσης (πλην λόγω συγχωνεύσεως) του Εκπρόσωπου Ομολογιούχων ή αν αυτός τεθεί υπό αναγκαστική διαχείριση, ή γενικώς αφαιρεθεί από τον ίδιο η διαχείριση κατ' εφαρμογή διοικητικών μέτρων, η Συνέλευση, με απόφασή της που λαμβάνεται με την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων υποχρεούται να ορίσει νέο Εκπρόσωπο Ομολογιούχων, μετά από προηγούμενη σύμφωνη γνώμη της Εκδότριας ως προς το νέο πρόσωπο του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- 11.11** Ο Εκπρόσωπος μπορεί οποτεδήποτε και χωρίς να συντρέχει σπουδαίος λόγος να παραιτηθεί με δήλωσή του προς τους Ομολογιούχους και την Εκδότρια, οπότε η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται υποχρεωτικά εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών προκειμένου να διορίσει νέο Εκπρόσωπο, με απόφαση που λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων νοουμένου ότι η εν λόγω παραίτηση ισχύει έναντι της Εκδότριας από το διορισμό και την αποδοχή του νέου Εκπροσώπου.
- 11.12** Σε περίπτωση που η Συνέλευση των Ομολογιούχων δεν ορίσει νέο Εκπρόσωπο εντός είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών από τη γνωστοποίηση της παραίτησης, τότε ο Εκπρόσωπος, υπό την προϋπόθεση ότι θα ενημερώσει σχετικά την Εκδότρια και το Χ.Α., δικαιούται να διορίσει αυτός νέο Εκπρόσωπο, με όρους όμοιους με αυτούς του Προγράμματος (εφόσον βέβαια ο νέος Εκπρόσωπος ικανοποιεί τις απαιτήσεις του ν. 3156/2003).
- 11.13** Κατά τα λοιπά ως προς την αντικατάσταση του Εκπροσώπου θα ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 4 του ν.3156/2003, ως ισχύει.
- 11.14** Η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή το διοικητικό συμβούλιο της Εκδότριας ή τον εκκαθαριστή, ή το σύνδικο της πτώχευσης της Εκδότριας ή εφόσον το ζητήσει εγγράφως από τον Εκπρόσωπο, ένας οι περισσότεροι Ομολογιούχοι που κατέχουν αθροιστικά, κατά το χρόνο υποβολής του αιτήματός τους, ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 1/20 (5,00%) του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Το σχετικό αίτημα πρέπει να απευθύνεται εγγράφως στον Εκπρόσωπο, να συνοδεύεται από τις οικείες βεβαιώσεις δέσμευσης των Ομολογιών των Ομολογιούχων προς άσκηση του σχετικού δικαιώματός τους, σύμφωνα με τον όρο 11.20 κατωτέρω και να αναφέρει την προτεινόμενη ημερομηνία διεξαγωγής της Συνέλευσης, η οποία θα πρέπει να απέχει τουλάχιστον δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες από τη λήψη του σχετικού αιτήματος από τον Εκπρόσωπο και τα θέματα της ημερησίας διατάξεως. Εάν ο Εκπρόσωπος αρνηθεί ή αμελήσει να συγκαλέσει τη Συνέλευση, η Συνέλευση μπορεί να συγκληθεί από τους Ομολογιούχους, κατ' αναλογία προς τις ισχύουσες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 ως προς τη Γενική Συνέλευση ανωνύμου εταιρείας.
- 11.15** Ο συγκαλών τη Συνέλευση θα προβαίνει σε πρόσκληση των Ομολογιούχων Δανειστών προ δέκα (10) τουλάχιστον πλήρων ημερών πριν την ημερομηνία της Συνέλευσης, στην ιστοσελίδα που τηρεί η

Εκδότρια, καθώς και μέσω Χ.Α., στην οποία θα ορίζεται η ημερομηνία, ο τόπος (οίκημα) και ο χρόνος διεξαγωγής της Συνέλευσης, τα θέματα της ημερησίας διατάξεως, τους Ομολογιούχους Δανειστές που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι Ομολογιούχοι θα μπορέσουν να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, καθώς και το ενδεχόμενο συγκλήσεως επαναληπτικής Συνέλευσης εντός δέκα (10) ημερών από την αρχική, σε περίπτωση μη επιτεύξεως της προβλεπόμενης απαρτίας. Σε περίπτωση νέας πρόσκλησης σε επαναληπτική συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων δημοσιεύεται κατά τα ως άνω, προ πέντε (5) ημερών πριν την ημερομηνία της επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνέλευσης. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της ως άνω επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

- 11.16** Η Συνέλευση θα συνέρχεται στα γραφεία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή της Εκδότριας ή σε άλλο τόπο στην Αθήνα, όπως θα ορίζεται κάθε φορά στην πρόσκληση.
- 11.17** Στη Συνέλευση δικαιούνται να συμμετέχουν όποιοι εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι δανειστές στα αρχεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Προκειμένου οι Ομολογιούχοι να συμμετάσχουν στη Συνέλευση πρέπει να προσκομίσουν στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων δύο (2) πλήρεις ημέρες πριν από την ημέρα της συνεδρίασης τυχόν έγγραφα νομιμοποίησής και εκπροσώπησής τους σύμφωνα με την παράγραφο 11.20 του παρόντος Προγράμματος.
- 11.18** Οι τυπικές διατυπώσεις για την λήψη των αποφάσεων και την έγκυρη σύγκληση και Συνέλευση θα διακριβώνονται από τον Εκπρόσωπο.
- 11.19** Κάθε Ομολογία παρέχει στο δικαιούχο της δικαίωμα μίας ψήφου. Ομολογιούχος που κατέχει ποσοστό, που αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 1/4 του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, στερείται του δικαιώματος ψήφου στη Συνέλευση των Ομολογιούχων. Ομολογιούχος δεν μπορεί να εκπροσωπηθεί στη Συνέλευση από πρόσωπο που έχει κάποια από τις ιδιότητες της παρ. 1 του άρθρου 23α του κ.ν. 2190/1920 σε σχέση με την Εκδότρια. Σε περίπτωση που η Εκδότρια οποτεδήποτε και για οποιοδήποτε λόγο καταστεί δικαιούχος οποιωνδήποτε Ομολογιών δεν θα μπορεί να παρίσταται στις Συνελεύσεις των Ομολογιούχων, οι δε Ομολογίες των οποίων θα τυγχάνει δικαιούχος δεν θα συνυπολογίζονται για τον υπολογισμό απαρτίας, Πλειοψηφίας και Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων.
- 11.20** Κάθε άσκηση δικαιώματος των Ομολογιούχων υπό τις Ομολογίες, καθώς και για συμμετοχή σε Συνέλευση των Ομολογιούχων, πραγματοποιείται με την προσκόμιση ονομαστικής βεβαίωσης δέσμευσης των Ομολογιών στο Σ.Α.Τ., κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων που προκύπτει από σχετική ανακοίνωση. Η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει και να παραδίδει αμελλητί το αρχείο δικαιούχων συμμετοχής στην Συνέλευση Ομολογιούχων που παρέλαβε από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

11.21 Η Συνέλευση των Ομολογιούχων με τις αποφάσεις δεσμεύει το σύνολο των Ομολογιούχων, ακόμη κι αν αυτοί δεν συμμετείχαν ή δεν συμφώνησαν με αυτές και είναι αρμόδια να αποφασίζει για:

- (α) την καταγγελία ή μη του Ομολογιακού Δανείου σε περίπτωση που επέλθει Γεγονός Καταγγελίας,
- (β) την αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,
- (γ) την τροποποίηση των όρων του Ομολογιακού Δανείου υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στην παράγραφο 8 του άρθρου 1 του ν. 3156/2003, ως ισχύει, και του όρου 11.23 του παρόντος Προγράμματος,
- (δ) για τα οριζόμενα στο άρθρο 4 παρ. 6 (γ) του ν. 3156/2003 ως εκάστοτε ισχύει και
- (ε) οποιοδήποτε άλλο θέμα ρητά προβλέπεται στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες ή στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και περιλαμβάνεται στην ημερήσια διάταξη.

11.22 Οι αποφάσεις της Συνέλευσης λαμβάνονται με τη σύμφωνη γνώμη της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων και υπό την προϋπόθεση ότι υφίσταται απαρτία, κατά την πρώτη Συνέλευση, πενήντα και μηδέν ένα εκατοστό τοις εκατό (50,01%) του ανεξόφλητου υπολοίπου του Ομολογιακού Δανείου, στην τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση απαρτία είκοσι τοις εκατό (20%) του ανεξόφλητου υπολοίπου του Ομολογιακού Δανείου. Η απαρτία υπολογίζεται ως ποσοστό του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου κατά το χρόνο της Συνέλευσης. Όσοι δεν έχουν δικαίωμα ψήφου δεν υπολογίζονται στα ανωτέρω ποσοστά απαρτίας. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνέλευσης και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.

11.23 Κατ' εξαίρεση, με την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος Προγράμματος, απαιτείται απόφαση της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων με απαρτία, κατά την πρώτη Συνέλευση, εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%) του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του Ομολογιακού Δανείου, στην τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση απαρτία επίσης πενήντα τοις εκατό (50%) του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του Ομολογιακού Δανείου, για τη λήψη αποφάσεων περί τροποποίησης, έγκρισης, παραίτησης ή συγκατάθεσης επί των όρων του παρόντος Προγράμματος που αφορούν σε όρους δυσμενέστερους των αρχικών για τους Ομολογιούχους και για το ποσοστό της πλειοψηφίας, τη Διάρκεια του Δανείου, τη μείωση του Συμβατικού Επιτοκίου ή αλλαγή στον τρόπο υπολογισμού του Συμβατικού Επιτοκίου, την Ημερομηνία Λήξης Ομολογιών, τον τρόπο καταλογισμού των πληρωμών της Εκδότριας, επί θεμάτων που αφορούν (αμέσως ή εμμέσως) τις Ομολογίες, τυχόν εξασφαλίσεις, την παράταση μεμονωμένης Ημερομηνίας Πληρωμής, καθώς και για την τροποποίηση του παρόντος όρου, αλλά και για την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου. Στο πλαίσιο της συγκατάθεσης ή παραίτησης συμπεριλαμβάνονται και οι περιπτώσεις χορήγησης έγκρισης από τους Ομολογιούχους προς την Εκδότρια για λόγους μη συμμόρφωσης της Εκδότριας στις θετικές ή αρνητικές

δηλώσεις αυτής, σύμφωνα με τους όρους 8.1. και 8.2. του Ομολογιακού Δανείου, κατόπιν σχετικού αιτήματος της Εκδότριας προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων. Όσοι δεν έχουν δικαίωμα ψήφου δεν υπολογίζονται στα ανωτέρω ποσοστά απαρτίας. Κατά τα λοιπά, εφαρμόζεται το άρθρο 3 του ν. 3156/2003, ως εκάστοτε ισχύει. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνέλευσης και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.

- 11.24** Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων πρέπει να τηρούνται εγγράφως σε περιληπτικά πρακτικά τηρούμενα από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για κάθε Συνέλευση.
- 11.25** Αποφάσεις των Ομολογιούχων, ληφθείσες είτε κατά Πλειοψηφία είτε κατά Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων, ακόμα και στις περιπτώσεις που δεν ελήφθησαν στα πλαίσια πραγματικής συγκλήσεως της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο ν. 3156/2003, ως ισχύει, εφόσον έχουν περιβληθεί τον έγγραφο τύπο και είναι υπογεγραμμένες από τους συμμετέχοντες στη διαδικασία λήψεως της αποφάσεως Ομολογιούχους, θεωρούνται αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων και δεσμεύουν το σύνολο αυτών, ωσάν οι αποφάσεις αυτές να είχαν ληφθεί κατόπιν πραγματικής διεξαγωγής Συνέλευσης των Ομολογιούχων.
- 11.26** Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων που λαμβάνονται κατά τα ανωτέρω, δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους, γνωστοποιούνται σ' αυτούς και στην Εκδότρια (πλην αν άλλως αποφασιστεί από τη Συνέλευση) με επιμέλεια του Εκπροσώπου αμελλητί με κάθε πρόσφορο τρόπο και με δαπάνες της Εκδότριας, ή, κατ' επιλογή του Εκπροσώπου με δημοσίευση στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια και του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας.
- 11.27** Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, κατά την άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, ευχέρειας ή εξουσίας, καθώς και για κάθε ενέργεια, ζήτημα ή θέμα που δεν προβλέπεται ρητά στο Πρόγραμμα, ο Εκπρόσωπος θα ενεργεί μόνο κατόπιν απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, λαμβανομένης κατά τα ανωτέρω και οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σ' αυτές τις αποφάσεις.
- 11.28** Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.
- 11.29** Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει δικαίωμα υποκαταστάσεως, εφόσον τούτο επιβάλλεται από τις περιστάσεις και από τη φύση της επί μέρους ενέργειας στην οποία προέβη ή εφόσον συνηθίζεται στις συναλλαγές.
- 11.30** Ο Εκπρόσωπος υποχρεούται:

(α) να συγκαλεί τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, επιφυλασσομένου του όρου 11.14 ανωτέρω,

- (β) να προβεί στην καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου κατόπιν σχετικής απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων κατά τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,
- (γ) να εκπροσωπεί εξώδικα και δικαστικά τους Ομολογιούχους κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 4 παράγραφος 6 του ν. 3156/2003 και σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους του Προγράμματος,
- (δ) να εκδίδει τις απαραίτητες βεβαιώσεις του άρθρου 4 παράγραφος 8 του ν. 3156/2003, όπως του ζητείται από τους Ομολογιούχους, με την επιφύλαξη της εκάστοτε ισχύουσας χρηματιστηριακής νομοθεσίας και των Κανονισμών Χρηματιστηρίου, που αφορούν στις βεβαιώσεις που εκδίδονται από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ.
- (ε) να προβαίνει, εν γένει, σε κάθε άλλη ενέργεια που εμπίπτει στην αρμοδιότητά του σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος και τις διατάξεις του ν.3156/2003, ως ισχύει.

11.31 Η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων ικανοποιούνται με της απαιτήσεις της τρίτης σειράς προνομίων του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ.

11.32 Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης που επισπεύδεται από τον Εκπρόσωπο, η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου, που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων από την πρώτη πράξη εκτελέσεως και μέχρι την είσπραξη, λογίζονται ως έξοδα της εκτελέσεως κατά το άρθρο 975 του Κ.Πολ.Δ.

11.33 Ρητώς συνομολογείται ότι η Εκδότρια παραιτείται από το δικαίωμά της να προβάλλει οποιεσδήποτε ενστάσεις ή αντιρρήσεις που στηρίζονται, εν όλω ή εν μέρει, στις σχέσεις μεταξύ των Ομολογιούχων ή των τελευταίων μετά του Εκπροσώπου.

11.34 Ο Εκπρόσωπος θα μπορεί να μην προβαίνει σε οποιαδήποτε ενέργεια στα πλαίσια του παρόντος Προγράμματος, ακόμη και αν η ενέργεια αυτή ρητά προβλέπεται στο παρόν Πρόγραμμα, αν κατά την εύλογη κρίση του: (α) η ενέργεια αυτή είναι ή θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι είναι παράνομη ή (β) η ενέργεια αυτή θα μπορούσε να τον καταστήσει υπόχρεο σε αποζημίωση έναντι οποιουδήποτε ή (γ) πριν καταβληθούν προς τον Εκπρόσωπο, από την Εκδότρια τα σχετικά έξοδα στα οποία θα προβεί ή αναμένεται να προβεί ο Εκπρόσωπος για την ενέργεια αυτή. Επίσης, ο Εκπρόσωπος δύναται να μην προβαίνει προσωρινά στην εκτέλεση των καθηκόντων του σε περίπτωση που η Εκδότρια καθυστερήσει να καταβάλει στον Εκπρόσωπο τη συμφωνηθείσα αμοιβή και αυτή καταστεί υπερήμερη για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δύο (2) μηνών και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης της αμοιβής του. Στις περιπτώσεις αυτές ο Εκπρόσωπος θα ενημερώνει σχετικά την Εκδότρια και τους Ομολογιούχους, μέσω του Χ.Α.

12 ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

- 12.1** Οι Ομολογίες είναι ελευθέρως διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες, σύμφωνα με τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία.
- 12.2** Έκαστη μεταβίβαση (η οποία δύναται να αφορά μία ή περισσότερες Ομολογίες) πραγματοποιείται κατά τα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία. Οι Ομολογίες θα μεταβιβάζονται/διαπραγματεύονται σε μονάδες ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης (lots), ίσες προς μία (1) ακέραιη Ομολογία. Τόσο η μονάδα ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης (lot), όσο και η ελάχιστη ποσότητα προσφοράς δύναται να τροποποιούνται σύμφωνα με τα εφαρμοζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Η εκκαθάριση συναλλαγών επί Ομολογιών πραγματοποιείται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου και τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στην εκκαθάριση των πραγματοποιούμενων συναλλαγών επί Ομολογιών.
- 12.3** Ομολογιούχος θα λογίζεται, έναντι της Εκδότριας, του Εκπροσώπου, καθώς και έναντι των άλλων Ομολογιούχων, ο δικαιούχος των Ομολογιών που εμφανίζεται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία της άσκησης του σχετικού δικαιώματος (π.χ. Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου για πληρωμές, ημερομηνία άσκησης δικαιωμάτων ψήφου κλπ.) και βεβαιώνεται ως δικαιούχος Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως / καταστάσεως (αρχείο), κατά τα οριζόμενα στο νόμο και το παρόν Πρόγραμμα.
- 12.4** Ομολογιούχοι Δανειστές, που καθ' οιονδήποτε τρόπο, αποκτούν δευτερογενώς, Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών, υπεισέρχονται από κάθε άποψη στη θέση του Ομολογιούχου Δανειστή και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το παρόν Πρόγραμμα, τεκμαίρεται δε ότι έχουν συνολογήσει και αποδεχθεί τους όρους της Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύει.
- 12.5** Η Εκδότρια δεν έχει δικαίωμα να εκχωρήσει ή καθ' οιονδήποτε τρόπο μεταβιβάσει προς τρίτους δικαιώματα, αξιώσεις, απαιτήσεις, εξουσίες και υποχρεώσεις από το παρόν Πρόγραμμα και εν γένει από το Ομολογιακό Δάνειο.

13 ΛΟΙΠΟΙ ΟΡΟΙ

- 13.1** Οι όροι του παρόντος Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύουν, ενεργούν υπέρ και κατά των νομίμων διαδόχων της Εκδότριας, του Εκπροσώπου και κάθε Ομολογιούχου.
- 13.2** Τα εκ του Προγράμματος παρεχόμενα στους Ομολογιούχους δικαιώματα, αξιώσεις, προνόμια και απαιτήσεις ισχύουν εκ παραλλήλου προς τα τυχόν εκ του νόμου χορηγούμενα αντίστοιχα.

- 13.3** Τυχόν παράλειψη ή καθυστέρηση στην άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, εξουσίας, προνομίου, αξίωσης ή διακριτικής ευχέρειας του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών δεν θα ερμηνεύεται ως άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση και, ως εκ τούτου ο Εκπρόσωπος και οι Ομολογιούχοι θα δύνανται να ασκήσουν ακώλυτα τα οικεία δικαιώματα, εξουσίες, προνόμια, απαιτήσεις και ευχέρειές τους, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος. Η παροχή εκ μέρους του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών συναίνεσας επί αιτήματος της Εκδότριας για τη μη τήρηση ή παράβαση υποχρεώσεώς της από το παρόν Πρόγραμμα, τις τυχόν εξασφαλίσεις και τις Ομολογίες (κατά περίπτωση) για μεμονωμένη περίπτωση ή για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, εγκρίσεως, παραιτήσεως, συγκαταθέσεως ή αφέσεως χρέους είτε για ορισμένο αντικείμενο (μερικώς ή ολοσχερώς) είτε για περιορισμένο χρόνο, δεν θα ερμηνεύεται ως τοιαύτη για το μη αναφερόμενο σε αυτή αντικείμενο ή για το επιγενόμενο της προθεσμίας χρονικό διάστημα, ούτε θα δεσμεύει τον Εκπρόσωπο ή/και τους Ομολογιούχους στη μελλοντική άσκηση των δικαιωμάτων, εξουσιών, προνομίων, απαιτήσεων και ευχερειών που έχουν ή θα αποκτούν υπό τους όρους του παρόντος Προγράμματος. Κάθε άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση θα παρέχεται εγγράφως και το περιεχόμενό της θα ερμηνεύεται συσταλτικά.
- 13.4** Οι πάσης φύσεως βεβαιώσεις και πιστοποιητικά του Εκπροσώπου υπό το παρόν Πρόγραμμα, συνιστούν πλήρη απόδειξη, επιτρεπόμενης ανταπόδειξης μόνο σε περιπτώσεις προφανούς λάθους.
- 13.5** Οι όροι του παρόντος Προγράμματος συμφωνούνται όλοι ουσιώδεις, τροποποιούνται και συμπληρώνονται μόνον ρητώς και εγγράφως από τα συμβαλλόμενα μέρη. Ανταπόδειξη κατά του περιεχομένου του παρόντος Προγράμματος επιτρέπεται μόνον εγγράφως, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος.
- 13.6** Τυχόν επί μέρους συμφωνίες μεταξύ οποιουδήποτε Ομολογιούχου και της Εκδότριας θα ενεργούν μόνο ενοχικά μεταξύ τους και σε κάθε περίπτωση δεν θα παραβιάζουν την ισότητα μεταξύ των Ομολογιούχων.
- 13.7** Τυχόν ακυρότητα, ανίσχυρο ή μη εκτελεστό οιοδήποτε όρου του Προγράμματος και των Ομολογιών δεν θα επιδρά στο κύρος των υπολοίπων όρων, οι οποίοι θα ερμηνεύονται τοιουτοτρόπως ώστε να μην ανατρέπεται ή αλλοιώνεται το οικονομικό αποτέλεσμα που οι Συμβαλλόμενοι επεδίωκαν δια του παρόντος Προγράμματος, ως συνόλου.

14 ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

Οι αξιώσεις από τις Ομολογίες παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι (20) έτη, των δε τόκων σε πέντε (5) έτη. Η παραγραφή της αξιώσεως αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της Ημερομηνίας Λήξης της Ομολογίας, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο και ως προς τους τόκους, την επομένη της

λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.

15 ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

15.1 Όλες οι κοινοποιήσεις, στις οποίες περιλαμβάνονται και οι σχετικές τυχόν δίκες από το παρόν Πρόγραμμα και τις Ομολογίες, ανακοινώσεις, γνωστοποιήσεις, οχλήσεις, αιτήσεις και εγκρίσεις θα διενεργούνται, εγγράφως και θα απευθύνονται ως ακολούθως:

(α) Στην Εκδότρια:

Διεύθυνση: Ερμού 2 & Νίκης, Πλ. Συντάγματος, 10563 Αθήνα, 210 62 45 406

Email: k.chatzidakis@sunlight.gr

Αριθμός Fax: 210 62 45 409

Υπόψη: κ. Κωνσταντίνου Χατζηδάκη

(β) Στον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων:

Διεύθυνση: Λ. Αθηνών 110,

Email: bondrep@athexgroup.gr

15.2 Μέσω αναρτήσεων στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια και μέσω ανακοινώσεων-δημοσιεύσεων μέσω του Χρηματιστηρίου. Κάθε κοινοποίηση που προβλέπεται δυνάμει του Προγράμματος ή του νόμου θα είναι έγγραφη. Για τους σκοπούς του παρόντος Προγράμματος, με έγγραφο εξομοιώνεται και το μήνυμα fax και email. Συνομολογείται ρητά ότι οι Συμβαλλόμενοι μπορούν να επιλέγουν τον τρόπο των ανωτέρω κοινοποιήσεων πλην αν άλλως αναφέρεται ειδικώς στο παρόν Πρόγραμμα ή σε άλλα έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (όπως ενδεικτικά επί κοινοποιήσεως τυχόν καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου η οποία θα γίνεται μόνο με δικαστικό επιμελητή) είτε με συστημένη ή με αγγελιοφόρο επί αποδείξει επιστολή είτε με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, ρητώς παραιτούμενων από το δικαίωμα να προτείνουν οποιαδήποτε σχετική αντίρρηση ή ένσταση για τις κατά τον ως άνω τρόπο κοινοποιήσεις. Σε περίπτωση αποστολής μηνύματος μέσω τηλεομοιοτυπίας θα λογίζεται ότι αυτό ελήφθη την ημέρα και ώρα που απεστάλη με βάση τη σχετική εκτύπωση από το τηλεομοιοτυπικό μηχάνημα του αποστολέα. Σε περίπτωση αποστολής μηνύματος μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου θα λογίζεται ότι αυτό ελήφθη την ημέρα και ώρα που απεστάλη με βάση τη σχετική ειδοποίηση από το πρόγραμμα ηλεκτρονικού ταχυδρομείου του αποστολέα. Σε περίπτωση επίδοσης με δικαστικό επιμελητή, η σχετική επιστολή θα θεωρείται ότι έχει παραληφθεί κατά την ημέρα και ώρα που αναγράφεται στη σχετική έκθεση επίδοσης του δικαστικού επιμελητή. Σε περίπτωση συστημένης επιστολής θα θεωρείται ότι παρελήφθη δύο ημέρες μετά την αποστολή του. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η

σχετική γνωστοποίηση θα θεωρείται ότι έχει παραληφθεί από τους αποδέκτες, εάν ο αποστολέας έχει λάβει αντίτυπο της γνωστοποίησης μονογεγραμμένο από τους αποδέκτες.

15.3 Σε περίπτωση αλλαγής έδρας της Εκδότριας ή του Εκπροσώπου, συνομολογείται ότι ο μεταβάλλον την έδρα του υποχρεούται να την γνωστοποιήσει αμέσως στον έτερο Συμβαλλόμενο, μέχρι δε τη γνωστοποίηση αυτής, οι κοινοποιήσεις γίνονται νομίμως και εγκύρως στις διευθύνσεις που αναφέρονται στο παρόν Πρόγραμμα.

16 ΔΙΕΠΟΝ ΔΙΚΑΙΟ – ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

16.1 Το παρόν Πρόγραμμα διέπεται, ερμηνεύεται και εκτελείται κατά τις διατάξεις του ελληνικού δικαίου και, μεταξύ άλλων: (α) κατά τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, ως εκάστοτε ισχύουν, (β) του ν.δ. της 17.7/13.8.1923 «Περί Ειδικών Διατάξεων επί Αωνύμων Εταιρειών», τη χρηματιστηριακή νομοθεσία και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου, ως εκάστοτε ισχύουν, (γ) τυχόν άλλου προνομιακού υπέρ των Ομολογιούχων νόμου, ρυθμίσεως ή ερμηνείας.

Αρμόδια δικαστήρια για την επίλυση κάθε διαφοράς που απορρέει από το παρόν Πρόγραμμα, τις Ομολογίες και τις συνδεόμενες με αυτό πάσης φύσεως συμβάσεις, ορίζονται τα Ελληνικά δικαστήρια και αρμόδια κατά τόπο θα είναι τα δικαστήρια των Αθηνών, αρμοδιότητα η οποία είναι συντρέχουσα με την εκάστοτε προβλεπόμενη από τις οικείες διατάξεις περί κατά τόπον αρμοδιότητας του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας. Ο Εκπρόσωπος ή/και οι Ομολογιούχοι Δανειστές δύναται να ζητήσουν προστασία και από οποιοδήποτε άλλο δικαστήριο, εντός των ορίων τοπικής αρμοδιότητας του οποίου η Εκδότρια θα έχει την έδρα της, καθώς και εντός του οποίου η Εκδότρια θα ασκεί δραστηριότητες ή θα ευρίσκονται περιουσιακά στοιχεία της.

Παράρτημα Ι. Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης

Από: «ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT Α.Β.Ε.Ε.»

Προς: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ημερομηνία: [●]

Αξιότιμοι Κύριοι,

Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €50.000.000

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €50.000.000 & Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων με ημερομηνία έκδοσης [●][●]2017 (το «Πρόγραμμα»), σε σχέση με το οποίο ενεργείτε ως Εκπρόσωπος Ομολογιούχων.

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα. Το παρόν αποτελεί Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης βάσει του Όρου 8.1 (ι) του Προγράμματος σε σχέση με την Ημερομηνία Υπολογισμού της [●].

Σχετικά δηλώνουμε ότι για την Περίοδο Υπολογισμού που έληξε την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ], (α) ο Δείκτης Καθαρού Δανεισμού προς το ΕΒΙΤΔΑ είναι ίσος με [●].

Ο υπολογισμός του παραπάνω δείκτη και μεγεθών έχει γίνει σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος. Στην παρούσα επιστολή επισυνάπτουμε λεπτομερή περιγραφή των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί σύμφωνα με τον ορισμό που συμπεριλαμβάνεται στον Όρο 1.1 του Προγράμματος.

Με εκτίμηση,

Για την Εκδότρια

Για τον Ελεγκτή

(Υπογραφή)

(Υπογραφή)

Παράρτημα II. Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης της Μητρικής Εταιρείας»

Προς:

Το διαχειριστή του Σ.Α.Τ. «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», υπό την ιδιότητα του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων

Κοιν:

1. ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ, υπό την ιδιότητα της Εκδότριας, Υπόψιν του Προέδρου του Δ.Σ. και Δ/ντος Συμβούλου κ. Βασίλειου Μπίλλη
2. ALPHA BANK A.E., Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ, υπό την ιδιότητα των Συντονιστών Αναδόχων,
3. EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., υπό την ιδιότητα του Συμβούλου Έκδοσης.

Αθήνα, 06/06/2017

Κύριοι,

η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Olympria Group Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών» (εφεξής η «Olympria Group») δηλώνει με την παρούσα ότι την 06.06.2017 έχει στην πλήρη και αποκλειστική νομή και κατοχή της δεκατρία εκατομμύρια εκατόν δώδεκα χιλιάδες πεντακόσιες ογδόντα εννέα (13.112.589) κοινές ονομαστικές μετοχές με τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 86,54% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, εκδόσεως της εταιρείας με την επωνυμία «ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ, ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία»).

Ετέθη σε γνώση του Διοικητικού Συμβουλίου της Olympria Group, ότι η Εταιρεία προτίθεται να εκδώσει κοινό ομολογιακό δάνειο έως το ποσό των Ευρώ πενήντα εκατομμυρίων (€50.000.000), διαιρούμενο σε έως πενήντα χιλιάδες (50.000) Ομολογίες, ονομαστικής αξίας ίσης προς χίλια Ευρώ (€1.000) έκαστη, εκδιδόμενες στο άρτιο ή υπό το άρτιο (εφεξής το «ΚΟΔ») με διάθεση των ομολογιών με δημόσια προσφορά (εφεξής η «Δημόσια Προσφορά») και πρωτογενή εισαγωγή αυτών στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος (εφεξής η «Εισαγωγή») του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») και σύμφωνα με τους όρους της από 02.06.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Η δε τιμή διάθεσης ανά Ομολογία θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με κείμενη ισχύουσα νομοθεσία, τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και θα ανακοινωθεί μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Ειδικότερα, σύμφωνα με την περίπτωση γ) της παραγρ. 1 του όρου 4. 3. του ΚΟΔ «Δικαίωμα Πρόωρης Αποπληρωμής (Put Option)», που περιλαμβάνεται στο Ενημερωτικό Δελτίο που συντάχθηκε στο πλαίσιο της Δημόσιας Προσφοράς, κάθε Ομολογιούχος θα έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από την Εταιρεία κατά την Περίοδο Ασκήσεως Δικαιώματος Πρόωρης Αποπληρωμής, την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών του, στην ονομαστική τους αξία, μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων υπό τους όρους του ΚΟΔ ποσών και λοιπών εξόδων και φόρων, όπως αυτά ορίζονται στο ΚΟΔ, εάν (α) ο λόγος του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς το EBITDA κατά τη λήξη κάθε περιόδου υπολογισμού κατά τα κατωτέρω και καθ' όλη τη διάρκεια του ΚΟΔ και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση κάθε ποσού που οφείλεται εκάστοτε στους Ομολογιούχους καταστεί μεγαλύτερος του 5,5 σε ομικλή βάση (εφεξής ο «Δείκτης») και (β) έχει παρέλθει χρονικό διάστημα 2 μηνών χωρίς η Εταιρεία να έχει επαναφέρει τα ταμειακά της διαθέσιμα σε ύψος τέτοιου ούτως ώστε το όριο του ανωτέρω υπό (α) Δείκτη να κατέρχεται του 5,5 σε ομικλή βάση. Για τους σκοπούς της παρούσας και σύμφωνα με τους όρους του ΚΟΔ, ως (ι) Σύνολο Καθαρού Δανεισμού νοείται ο δανεισμός στον οποίο περιλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις όσο και κάθε είδους υποχρεώσεις από διαχείριση επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring) με δικαίωμα αναγωγής, χρηματοδοτικές μισθώσεις (leasing & sale and lease back) μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, (ii) EBITDA νοούνται τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων.

Γνωρίζουμε ότι η μέτρηση του Δείκτη θα πραγματοποιείται την 30/06 και την 31/12 εκάστου έτους επί των ετησίων και εξαμηνιαίων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του ομίλου της Εταιρείας, ελεγμένων από ελεγκτική εταιρεία, η οποία θα είναι αναγνωρισμένη εταιρεία ορκωτών ελεγκτών και η οποία, καθ' όλη τη διάρκεια του ΚΟΔ, θα προβαίνει σε ετήσιο και εξαμηνιαίο τακτικό οικονομικό έλεγχο της Εταιρείας (εφεξής η «Ελεγκτική Εταιρεία»). Η πρώτη μέτρηση του Δείκτη θα πραγματοποιηθεί με βάση τις ετήσιες ενοποιημένες ελεγμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που θα αφορούν στη χρήση 2016, ήτοι αυτές της 31.12.2016.

Η Εταιρεία έχει αναλάβει σύμφωνα με τους όρους του ΚΟΔ, τη δέσμευση να λαμβάνει σε εξαμηνιαία βάση, με χρήση των ετησίων και εξαμηνιαίων ελεγμένων και δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, και να υποβάλλει προς τον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων πιστοποιητικό περί της εκ μέρους της προσαρμογής, ούτως ώστε να μην ενεργοποιηθεί το Δικαίωμα Πρόωρης Αποπληρωμής (Put Option), το οποίο υπογράφεται από την ίδια και την Ελεγκτική Εταιρεία. Σε περίπτωση που διαπιστώνεται, οποτεδήποτε καθ' όλη τη διάρκεια του ΚΟΔ κατά την υποβολή εξαμηνιαίως ή ετησίως του πιστοποιητικού συμμόρφωσης, ότι η Εταιρεία δεν τηρεί το Δείκτη, ήτοι αυτός καταστεί μεγαλύτερος του 5,5 σε ομικλή βάση, τότε η Olympia Group δεσμεύεται ρητά και ανεπιφύλακτα από τώρα ότι θα συμμετέχει σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και θα καλύπτει την εν λόγω αύξηση, προκειμένου να αυξάνονται κάθε φορά τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας και να μειώνεται αντίστοιχα το Σύνολο του Καθαρού Δανεισμού, μέχρις ότου τελικά ο λόγος του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς EBITDA να επανέλθει στα επιτρεπτά όρια που ορίζει το ΚΟΔ, ήτοι να καταστεί μικρότερος του 5,5 σε ομικλή βάση. Ρητά αποδέχεται και αναλαμβάνει να καλύπτει κάθε φορά το 110% του απαιτούμενου

ποσού της εκάστοτε Αύξησης (εφεξής η «Αύξηση»), το δε συνολικό ποσό της Αύξησης ή σωρευτικά όλων των Αυξήσεων που ήθελε να πραγματοποιηθούν καθόλη τη διάρκεια του ΚΟΔ δεν δύναται να υπερβεί το ποσό των είκοσι εκατομμυρίων (20.000.000) ευρώ.

Στο πλαίσιο της εκπλήρωσης των ανωτέρω, η Olympia Group, δεσμεύεται και αναλαμβάνει την υποχρέωση ότι θα κατέχει και θα διατηρεί, καθ' όλη τη διάρκεια του ΚΟΔ και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση κάθε ποσού που οφείλεται εκάστοτε στους Ομολογιούχους, την απαιτούμενη εκ του νόμου αυξημένη πλειοψηφία, ώστε να ψηφίζει και να εγκρίνει στην εκάστοτε Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας που θα συγκαλείται με θέμα ημερησίας διάταξης την Αύξηση. Με δεδομένο ότι η Olympia Group γνωρίζει και αποδέχεται τον περιορισμό που έχει αναλάβει η Εταιρεία σχετικά με την Αλλαγή Ελέγχου κατ' εξαίρεση δύναται να μεταβιβάσει, πωλήσει μέρος ή το σύνολο των μετοχών κυριότητας της και εκδόσεως της Εταιρείας ή και εκχωρήσει μέρος ή το σύνολο των δικαιωμάτων ψήφου επί των μετοχών κυριότητας της και εκδόσεως της Εταιρείας για οποιοδήποτε λόγο και αιτία προσωρινά ή οριστικά, στους λοιπούς Υφιστάμενους Επενδυτές εφόσον προηγουμένως έχει φροντίσει να λάβει εγγράφως από τους εν λόγω αποκτώντες Υφιστάμενους Επενδυτές δήλωση με το ακριβώς ίδιο περιεχόμενο με την παρούσα και την οποία δήλωση θα υποβάλλει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων εντός τριών εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία της εν λόγω μεταβίβασης και πώλησης των μετοχών ή και εκχώρησης των δικαιωμάτων ψήφου των εν λόγω μετοχών. Η Olympia Group αναγνωρίζει ρητά και ανεπιφύλακτα ότι η παραβίαση της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της σε περίπτωση μεταβίβασης μετοχών κυριότητας της και εκδόσεως της Εταιρείας ή εκχώρησης των δικαιωμάτων ψήφου επί αυτών των μετοχών στους Υφιστάμενους Επενδυτές ως περιγράφεται στην παρούσα παράγραφο συνιστά γεγονός καταγγελίας κατά τον όρο 10. Ο δε όρος Υφιστάμενος Επενδυτής και Αλλαγή Ελέγχου έχει την έννοια που ορίζεται εντός του προγράμματος του ΚΟΔ.

Η Olympia Group διαβεβαιώνει ρητά και ανεπιφύλακτα ότι εφόσον τελικά προβεί σε μεταβίβαση και πώληση των μετοχών της Εταιρείας ή/και εκχώρηση των δικαιωμάτων ψήφου των εν λόγω μετοχών προς τους Υφιστάμενους Επενδυτές θα εξασφαλίζει με κάθε νόμιμο τρόπο και εντός των προθεσμιών που προβλέπονται στο Παράρτημα Ι της παρούσας (ι) την απαρτία που προβλέπεται στο άρθρο 29 παραγρ. 3 του κ.ν.2190/1920 για την έγκυρη συνεδρίαση και συζήτηση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας σχετικά με το θέμα της ημερησίας διάταξης που θα αφορά στην εκάστοτε Αύξηση, ήτοι τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και (ιι) την πλειοψηφία που προβλέπεται στο άρθρο 31 παραγρ. 2 του κ.ν.2190/1920 για την έγκυρη έγκριση της εκάστοτε Αύξησης, ήτοι δύο τρίτα (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στην εν λόγω Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας. Σε κάθε δε περίπτωση, η Olympia Group διαβεβαιώνει ρητά και ανεπιφύλακτα και εγγυάται έναντι των Ομολογιούχων ότι ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής που κατέχει ή/ θα κατέχει ή όχι στο μέλλον στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα καταβάλλει για λογαριασμό των εκάστοτε Υφιστάμενων Επενδυτών της Εταιρείας το ποσό της εκάστοτε Αύξησης, τηρώντας το χρονοδιάγραμμα στο Παράρτημα 1 της παρούσας που θα απαιτηθεί από τους Ομολογιούχους στα πλαίσια ή εξ αφορμής με την περίπτωση γ) της παραγρ. 1 του όρου 4. 3. του ΚΟΔ σχετικά

με την άσκηση του Δικαιώματος Πρόωρης Αποπληρωμής (Put Option)» και μέχρι του απαιτούμενου πόσου για την επαναφορά του Δείκτη στα επιτρεπτά όρια που ορίζει το ΚΟΔ με μέγιστο τα €20 εκατομμύρια, αφαιρουμένων ποσών που θα έχουν σωρευτικά ήδη καταβληθεί για τυχόν Αυξήσεις Κεφαλαίου. Η Olympia Group αναγνωρίζει ρητά και ανεπιφύλακτα ότι η παραβίαση της εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της ως περιγράφονται στην παρούσα παράγραφο συνιστά γεγονός καταγγελίας κατά τον όρο 10.

Η δήλωση και η ανάληψη και εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Olympia Group ως ορίζονται κατά τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα στην παρούσα είναι και θα παραμείνουν έγκυρες και ισχυρές καθ' όλη τη διάρκεια του ΚΟΔ και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση κάθε ποσού που οφείλεται εκάστοτε στους Ομολογιούχους, και η Olympia Group δεσμεύεται δια τούτο έναντι των Ομολογιούχων και της Εταιρείας καθ' όλη τη διάρκεια του ΚΟΔ και μέχρι και την ολοσχερή εξόφληση κάθε ποσού που οφείλεται εκάστοτε στους Ομολογιούχους, ακόμα και αν δεν απαιτηθεί από τους Ομολογιούχους να επαναλαμβάνεται η παρούσα δήλωση. Περαιτέρω, η μη άσκηση ή καθυστέρηση άσκησης του δικαιώματος πρόωρης αποπληρωμής λόγω μη τήρησης από την Εταιρεία του Δείκτη ή μη απαίτησης μεμονωμένα ή έστω και επαναλαμβανόμενα από τους Ομολογιούχους να εκπληρώσει η Olympia Group τις υποχρεώσεις σύμφωνα με την παρούσα δεν θα θεωρείται μερική ή ολική παραίτηση των δικαιωμάτων των Ομολογιούχων, ως απορρέουν από τον όρο 4 παραγρ. 1 περιπτ. γ του ΚΟΔ.

Προς άρση πάσας αμφιβολίας, οποιοσδήποτε όρος στην παρούσα με κεφαλαία, ο οποίος δεν ορίζεται στην παρούσα, θα έχει ακριβώς την ίδια έννοια ως ορίζεται στο ΚΟΔ, για τους όρους του οποίου η Olympia Group έλαβε πλήρη γνώση.

Για την Olympia Group

Λήψη και αποδοχή

4.2.2.3 Φορολογία Ομολογιών

Κατωτέρω, παρατίθεται περίληψη των σημαντικότερων φορολογικών συνεπειών που αφορούν στην αγορά, απόκτηση και διάθεση των Ομολογιών. Η περιπτώσιολογία δεν είναι εξαντλητική και δεν αναφέρεται στο σύνολο των πιθανών περιπτώσεων επενδυτών/ομολογιούχων, μέρος των οποίων ενδέχεται να υπόκεινται σε ειδικό νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Επίσης, τα αναφερόμενα κατωτέρω δεν αποτελούν φορολογική συμβουλή προς οιονδήποτε επενδυτή/ομολογιούχο που επιθυμεί να λάβει ολοκληρωμένη ανάλυση των ενδεχόμενων φορολογικών θεμάτων που σχετίζονται με τις ιδιαίτερες συνθήκες και καταστάσεις που αφορούν στο συγκεκριμένο επενδυτή/ομολογιούχο.

Η περίληψη κατωτέρω βασίζεται στις διατάξεις του ελληνικού φορολογικού δικαίου, υπουργικές αποφάσεις και λοιπές κανονιστικές πράξεις των ελληνικών αρχών, καθώς και την κρατούσα δημοσιευμένη νομολογία, όπως ισχύουν κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και δε λαμβάνει υπόψη τις όποιες εξελίξεις ή/και τροποποιήσεις που ήθελε προκύψουν μετά την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος, έστω κι αν οι εν λόγω εξελίξεις ή τροποποιήσεις έχουν αναδρομική ισχύ.

Επίσης, δεδομένου ότι ο νέος κώδικας φορολογίας εισοδήματος έχει τεθεί σχετικά πρόσφατα σε ισχύ (ν. 4172/2013, με ισχύ από 1^η Ιανουαρίου 2014, όπως ισχύει), υφίστανται ελάχιστα, έως καθόλου, προηγούμενα αναφορικά με την εφαρμογή του νέου αυτού ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου.

Περαιτέρω, οι μη φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος έχουν τη δυνατότητα να υποβάλουν δήλωση μη φορολογικής κατοικίας τους στην Ελλάδα, προσκομίζοντας τα έγγραφα που το τεκμηριώνουν, προκειμένου να διεκδικήσουν οποιαδήποτε απαλλαγή στην Ελλάδα, σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία.

4.2.2.3.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών

Κατά την εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών δεν επιβάλλεται φόρος εισοδήματος.

4.2.2.3.2 Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων

Ο φόρος εισοδήματος επί του εσόδου του ομολογιούχου από τις Ομολογίες βαρύνει τον ομολογιούχο και θα παρακρατείται εν όλω ή εν μέρει, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με την τυχόν εφαρμοζόμενη σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει. Κατά την ημερομηνία πληρωμής τόκων, διενεργείται η απαιτούμενη από το νόμο παρακράτηση φόρου (κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, 15% για μόνιμους κάτοικους Ελλάδος, φυσικά και νομικά πρόσωπα) και καταβάλλεται στους ομολογιούχους, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ποσοστό 85% του ποσού των τόκων, σύμφωνα με τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα υπό (α) και (β) κατωτέρω του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ειδικότερα:

(α) Ομολογιούχοι που δεν κατοικούν ούτε διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας («οι Ομολογιούχοι Μη Φορολογικοί Κάτοικοι Ελλάδος») δεν υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω καταβολές πραγματοποιούνται εκτός Ελλάδος μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών που δεν κατοικεί, ούτε διαθέτει άλλου είδους εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας.

(β) Ομολογιούχοι που κατοικούν και διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας («Ομολογιούχοι Φορολογικοί Κάτοικοι Ελλάδος») υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου εισοδήματος σε ποσοστό 15%, αν οι εν λόγω καταβολές πραγματοποιούνται απευθείας στους Ομολογιούχους Φορολογικούς Κατοίκους Ελλάδος, μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών, που κατοικεί και διαθέτει εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των Ομολογιούχων που είναι φυσικά πρόσωπα (ιδιώτες), ενώ για Ομολογιούχους που είναι νομικά πρόσωπα, η εν λόγω παρακράτηση συμψηφίζεται κατά την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων Ομολογιούχων Φορολογικών Κατοίκων Ελλάδος. Οι πληρωμές τόκων σε νομικά πρόσωπα Ομολογιούχους Φορολογικούς Κατοίκους Ελλάδος, αντιμετωπίζονται ως μέρος των ετήσιων εσόδων τους, τα οποία υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα είτε ποσοστού 29% (εφόσον τηρούν διπλογραφικά βιβλία) ή σε ποσοστό μεταξύ 26% και 33% (εφόσον τηρούν απλογραφικά βιβλία) κατά τη λήξη της φορολογικής χρήσης.

4.2.2.3.3 Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά

Κατά τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 42 του Ν.4172/2013 (Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος), κάθε εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης εταιρικών ομολόγων, υπόκειται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Σύμφωνα με την ερμηνευτική εγκύκλιο της Διοίκησης ΠΟΛ. 1032/2612015 (Φορολογική μεταχείριση του εισοδήματος από μεταβίβαση τίτλων και ολόκληρης επιχείρησης μετά την έναρξη ισχύος των διατάξεων του νέου Κ.Φ.Ε.), από το φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων απαλλάσσεται η υπεραξία που προκύπτει από τη μεταβίβαση ημεδαπών εταιρικών ομολόγων, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 1 του άρθρου 14 του Ν.3156/2003, καθόσον οι διατάξεις αυτές ως ειδικότερες κατισχύουν του άρθρου 42 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος.

Περαιτέρω, το εισόδημα από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων που αποκτούν τα ημεδαπά νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες του άρθρου 45 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, καθώς και τα νομικά πρόσωπα που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα αλλά διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στη χώρα μας, υπόκειται σε φόρο σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Σύμφωνα με την ως άνω ερμηνευτική εγκύκλιο της Διοίκησης (ΠΟΛ. 1032/2612015) από το φόρο εισοδήματος απαλλάσσεται η υπεραξία που προκύπτει από τη μεταβίβαση ημεδαπών εταιρικών ομολόγων, κατ' εφαρμογή

των διατάξεων της παρ.1 του άρθρου 14 του Ν.3156/2003, κατ' ανάλογη εφαρμογή των όσων αναφέρθηκαν παραπάνω για τα φυσικά πρόσωπα.

Σε κάθε περίπτωση, επειδή η νομοθεσία για τη φορολόγηση των κεφαλαιακών κερδών από τη μεταβίβαση τίτλων είναι καινούρια, οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τους δικούς τους συμβούλους για τη φορολόγηση της μεταβίβασης των Ομολογιών.

4.3 Όροι της Προσφοράς

4.3.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με την από 02.06.2017 απόφασή του, ενέκρινε τους όρους προσφοράς του ΚΟΔ.

Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

| ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ | |
|--|--|
| Είδος προσφοράς | Δημόσια προσφορά του συνόλου της έκδοσης μέσω της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.). |
| Διάρκεια προσφοράς | 3 εργάσιμες ημέρες. |
| Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών | Έως 50.000 κοινές ανώνυμες, άυλες Ομολογίες |
| Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών | Κάλυψη Ομολογιών σε ποσό τουλάχιστον €30.000.000. |
| Εύρος Απόδοσης | Η ανακοίνωση του εύρους απόδοσης θα πραγματοποιηθεί το αργότερο την προτεραιία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς. |
| Τιμή διάθεσης ανά Ομολογία | Θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και θα ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς. |
| Επιτόκιο | Θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης των Ομολογιών, όπως αυτή ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς. |
| Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή | Κατ' ελάχιστον 1 προσφερόμενη Ομολογία. Κατ' ανώτατο 50.000 Ομολογίες |
| Ονομαστική αξία Ομολογίας | €1.000 ανά Ομολογία. |
| Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. | 1 Ομολογία. |
| Δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής του ΚΟΔ | Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή της ονομαστικής αξίας του συνόλου των Ομολογιών ή μέρους των Ομολογιών μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων. Στην περίπτωση προπληρωμής μέρους των Ομολογιών, το ποσό, σωρευτικά, δεν δύναται να υπερβαίνει το 50% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων του συνόλου των Ομολογιών και για το δε εναπομείναν ποσό η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί σε εξολοκλήρου εξόφληση. Το δικαίωμα προπληρωμής, κατά τα ανωτέρω, δύναται να ασκηθεί όχι νωρίτερα από το έτος 2020 σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού και μέχρι έξι (6) μήνες πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου. Σε περίπτωση της μερικής προπληρωμής των Ομολογιών θα προπληρώνεται αναλογικά (pro rata) για όλους τους Ομολογιούχους με στρογγυλοποίηση στον κοντινότερο άρτιο αριθμό ονομαστικής αξίας, συμπεριλαμβανομένου και του μηδενός. |
| Δικαίωμα Πρόωρης Αποπληρωμής (Put Option) των Ομολογιούχων | Οι Ομολογιούχοι έχουν το δικαίωμα να απαιτήσουν από την Εταιρεία την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών τους, στην ονομαστική τους αξία, μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων υπό τους όρους του ΚΟΔ ποσών και λοιπών εξόδων και |

| | |
|-----------------------------|---|
| | φόρων, εάν: α) επέλθει ουσιώδης μεταβολή ιδιοκτησιακού καθεστώτος της Εταιρείας (η ουσιώδης μεταβολή ιδιοκτησιακού καθεστώτος έχει την έννοια που της αποδίδεται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, βλ. σχετικά την ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), β) η Εταιρεία με απόφασή της, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου δεν προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της από την εταιρεία ICAP Group A.E. σε ετήσια βάση. Επιπλέον, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για το αποτέλεσμα της αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της, γ) όταν ο λόγος του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς ΕΒΙΤΔΑ (ο «Δείκτης»), κατά τον όρο 8 παραγρ. 1 περιπτ. (ι) του Ομολογιακού Δανείου, καταστεί μεγαλύτερος του 5,5 σε ομολική βάση, και για τις ανάγκες επαναφοράς του Δείκτη, η Μητρική Εταιρεία δεν καλύψει την Αύξηση -- προκειμένου να αυξηθούν τα ταμειακά διαθέσιμα της Εκδότριας και να μειωθεί αντίστοιχα το Σύνολο του Καθαρού Δανεισμού, ώστε ο Δείκτης να επανέλθει στα όρια που ορίζει το Ομολογιακό Δάνειο, ήτοι να καταστεί μικρότερος του 5,5 σε ομολική βάση. Η Αύξηση θα πραγματοποιείται σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα στον όρο 4.1. (γ) στην ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. |
| Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι | ALPHA BANK A.E. ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. |
| Ανάδοχοι | AXIA VENTURES GROUP LTD ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. |
| Σύμβουλος Έκδοσης | EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. |

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ τριάντα εκατομμυρίων (€30.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) εργασιμών ημερών.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Κατωτέρω, παρατίθεται το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της δημόσιας προσφοράς της έκδοσης του ΚΟΔ και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών, το οποίο έχει ως εξής:

| ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ | ΓΕΓΟΝΟΣ |
|-----------------------|---|
| Πέμπτη, 8 Ιουνίου | Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. |
| Πέμπτη, 8 Ιουνίου | Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α. |
| Πέμπτη, 8 Ιουνίου | Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου. |

| | |
|-----------------------|--|
| Παρασκευή, 9 Ιουνίου | Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και την έναρξη της δημόσιας προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. και στον ημερήσιο τύπο. |
| Τρίτη, 13 Ιουνίου | Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης. |
| Τετάρτη, 14 Ιουνίου | Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος). |
| Παρασκευή, 16 Ιουνίου | Λήξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 16:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος). |
| Δευτέρα, 19 Ιουνίου | Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης και των συγκεντρωτικών αποτελεσμάτων κατανομής πριν την έναρξη της συνεδρίασης του Χ.Α.* |
| Τρίτη, 20 Ιουνίου | Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς. |
| Τρίτη, 20 Ιουνίου | Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εκδότρια. Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης στις Μερίδες τους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων. Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης. |
| Τετάρτη, 21 Ιουνίου | Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. |

*Σε περίπτωση ματαίωσης της Έκδοσης, θα ενημερωθεί το επενδυτικό κοινό για τον τρόπο και την ημερομηνία αποδέσμευσης των κεφαλαίων το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών.

Το Χ.Α., την 08.06.2017, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, έως 50.000 κοινών ανωνύμων ομολογιών της εταιρίας, υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των ομολογιών της, σύμφωνα με τους όρους που ειδικότερα θα γνωστοποιηθούν από την Εταιρεία.

Σημειώνεται, ότι το ως άνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας.

Η ενημέρωση των επενδυτών για τη Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιείται μέσω ανακοίνωσης-πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό.

4.3.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών

Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών (διαδικασία «Book Building») (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών») το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους. Το Βιβλίο Προσφορών θα διενεργηθεί μέσω διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές.

Σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η τελική απόδοση θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους εντός του εύρους

απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών. Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραιία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Σημειώνεται ότι για το προσδιορισμό του εύρους απόδοσης θα ακολουθηθεί η διαδικασία του pre-marketing, ήτοι συνεκτίμηση τόσο των συνθηκών των διεθνών κεφαλαιαγορών όσο και της οικονομικής θέσης και των προοπτικών του Ομίλου. Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών (pre-marketing period), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι λαμβάνουν ενδεικτικές προσφορές από Ειδικούς Επενδυτές, ώστε να προσδιορίσουν, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, το εύρος της απόδοσης που ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς.

Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης. Επίσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν και το Επιτόκιο και την Τιμή Διάθεσης που εξάγουν την τελική απόδοση. Το Επιτόκιο δύναται να ισούται με την τελική απόδοση ή να υπολείπεται αυτής, έως 25 μονάδες βάσης.

Η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα γνωστοποιηθούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθούν, σύμφωνα με το άρθρο 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν, το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς.

Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων θα καθορισθούν η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης περιλαμβάνουν τις συνθήκες της αγοράς ομολόγων, το ύψος της ζήτησης ανά απόδοση από τους Ειδικούς Επενδυτές, το πλήθος και το είδος των Ειδικών Επενδυτών, το ύψος της ζήτησης από τους Ιδιώτες Επενδυτές στο βαθμό που η τελική κατανομή προς αυτούς ξεπεράσει το ελάχιστο ποσοστό κατανομής του 30%, το κόστος εξυπηρέτησης της ομολογιακής έκδοσης που προτίθεται να αναλάβει ο Εκδότης.

Ενδεικτικά εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε ένα χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

Ταυτόχρονα με τον καθορισμό της Τιμής Διάθεσης, θα αποφασιστεί και η οριστική κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών. Σε κάθε περίπτωση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα καθορισθούν εντός του ανακοινωθέντος εύρους της απόδοσης.

Το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές, Ειδικούς και Ιδιώτες, που θα συμμετάσχουν στη διάθεση Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.

Βάσει της εγκυκλίου 23/22.06.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς, θα εκδοθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, περιλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε.

4.3.4 Κατηγορίες Επενδυτών

Η Δημόσια Προσφορά της Εκδότριας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, ήτοι σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές.

Ειδικοί Επενδυτές είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα όπως περιγράφονται στο άρθρο 6 του Ν.3606/2007, όπως ισχύει και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεώς τους ως επαγγελματίες πελάτες, σύμφωνα με το άρθρο 7 του ίδιου νόμου ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες.

Η κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών περιλαμβάνει όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Δεν επιτρέπεται η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά από το ίδιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο ταυτόχρονα με την ιδιότητα του Ιδιώτη και Ειδικού Επενδυτή, εφόσον πληρούνται τα σχετικά κριτήρια.

4.3.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά

Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών, ήτοι Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας έως €50.000.000, θα πραγματοποιηθεί με Δημόσια Προσφορά αυτών στο επενδυτικό κοινό μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Η Δημόσια Προσφορά και η τήρηση Βιβλίου Προσφορών θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με την υφιστάμενη νομοθεσία, τις αποφάσεις του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την από 02.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης για την αγορά Ομολογιών, μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 50.000 Ομολογίες. Ελάχιστο όριο συμμετοχής είναι η μία (1) Ομολογία, ονομαστικής αξίας €1.000.

Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες κατά τα οριζόμενα στην υπ' αρ. 19/776/13.2.2017 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Συντονιστές της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., έχουν ορισθεί οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι. Ειδικότερα, η Δημόσια Προσφορά θα ξεκινήσει την Τετάρτη 14.06.2017 και ώρα Ελλάδος 10.00 π.μ. και θα ολοκληρωθεί την Παρασκευή 16.06.2017 και ώρα Ελλάδος 16:00 μ.μ.

Το Η.ΒΙ.Π. θα παραμένει ανοιχτό, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, από τις 10:00 π.μ. έως τις 17:00 μ.μ., εκτός της Παρασκευής 16.06.2017 κατά την οποία θα λήξει στις 16:00 μ.μ.

Για να συμμετάσχει ο ενδιαφερόμενος επενδυτής στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών, πρέπει να διατηρεί Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ. και να υποβάλει, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης για τις Ομολογίες, σε συμμόρφωση με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Προγράμματος ΚΟΔ.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές υποβάλλουν τις Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης στα καταστήματα των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Λοιπών Αναδόχων AXIA VENTURES GROUP LTD, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.

Οι Ειδικόι Επενδυτές, υποβάλλουν τις Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης απευθείας στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και Λοιπούς Αναδόχους. Επίσης, Δηλώσεις Βούλησης-Κάλυψης των Διαμεσολαβητών υποβάλλονται για λογαριασμό μόνον Ειδικών Επενδυτών απευθείας στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και Λοιπούς Αναδόχους.

Με την υπογραφή της Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης, ο Υπόχρεος Κάλυψης δηλώνει ότι συμφωνεί να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών και να αναλάβει να καλύψει πρωτογενώς και να αποκτήσει τις κατανεμηθείσες σε αυτόν Ομολογίες, που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος και σύμφωνα με τους όρους αυτού, έναντι καταβολής ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των Ομολογιών αυτών και τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Επίσης, οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών οι Διαμεσολαβητές, οι οποίοι έχουν υποβάλλει Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης για την προσφορά αγοράς Ομολογιών, δεν μπορούν να την τροποποιήσουν ή αποσύρουν μετά τη λήξη της διάρκειας της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής, ήτοι μετά τη λήξη των τριών (3) εργάσιμων ημερών, εντός των οποίων υποβάλλονται προσφορές στο Η.ΒΙ.Π., σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., οπότε οι προσφορές αυτές καθίστανται οριστικές και αμετάκλητες για τον ενδιαφερόμενο επενδυτή. Τροποποίηση ή ακύρωση Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης για την προσφορά αγοράς είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής.

Εφιστάται η προσοχή στους επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών οι Διαμεσολαβητές ότι αν δεν τηρούνται οι όροι ή/και δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις συμμετοχής και εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά σύμφωνα με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, το Πρόγραμμα ΚΟΔ και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., ο επενδυτής ή Διαμεσολαβητής θα αποκλείεται από τη συμμετοχή του στο Η.ΒΙ.Π.

Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα πρέπει να προσκομίζουν το δελτίο αστυνομικής ταυτότητας ή το διαβατήριό τους, τον αριθμό φορολογικού μητρώου τους και την εκτύπωση των στοιχείων του Σ.Α.Τ. που αφορούν στη Μερίδα Επενδυτή και το Λογαριασμού Αξιών τους.

Οι Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα γίνονται δεκτές, μόνο εφόσον οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών, βάσει των οποίων εγγράφονται. Ως αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων Ομολογιών επί την ονομαστική αξία €1.000 εκάστης Ομολογίας.

Σύμφωνα με την υπ. αριθμ 32/28.06.2007 εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κάθε Ιδιώτης Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί στη Δημόσια Προσφορά είτε από την αυτοτελή του Μερίδα, είτε από μια εκ των Κοινών Επενδυτικών Μερίδων (εφεξής «ΚΕΜ») στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος. Θα διενεργείται έλεγχος από το Η.ΒΙ.Π. στο σύνολο των Δηλώσεων Βούλησης - Κάλυψης που εισάγονται από όλους τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και τους Λοιπούς Αναδόχους, ώστε κάθε εντολέας δικαιούχος ατομικού λογαριασμού αξιών και συνδικαιούχος της ΚΕΜ να παραλάβει τίτλους σε ένα μόνο λογαριασμό Σ.Α.Τ. (ατομικός λογαριασμός ή ΚΕΜ). Αν για έναν εντολέα υπάρχουν περισσότερες από μία Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης, με παραλήπτη είτε ατομικό λογαριασμό και ΚΕΜ, είτε περισσότερες της μίας ΚΕΜ στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος, τότε θα επιβεβαιώνονται και θα συμμετέχουν στην κατανομή μόνον οι Δήλωσεις Βούλησης - Κάλυψης με παραλήπτη τον ίδιο με την πρώτη χρονικά Βούλησης - Κάλυψης του εντολέα.

Οι Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών για την απόκτηση Ομολογιών γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί, σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων των επενδυτών πελατών τους ή τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας που τηρούνται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά των Ιδιωτών Επενδυτών δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί με άλλο τρόπο πλην των ανωτέρω, όπως ενδεικτικά με προσωπική επιταγή ή με τη δέσμευση άλλων αξιογράφων ή αξιών, όπως μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, ομολόγων ή με την παροχή οποιασδήποτε άλλης μορφής εξασφάλισης όπως εγγυητικών επιστολών, ενεχύρου επί αξιογράφων, εκχώρησης απαιτήσεων κλπ.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου ή διαπιστωθούν από τους Αναδόχους μεθοδεύσεις των επενδυτών για την επίτευξη πολλαπλών εγγραφών, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται με ευθύνη των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων ως ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται.

Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και τους Λοιπούς Αναδόχους, έχοντας συμπληρώσει σχετική Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης.

Η διαδικασία υποβολής των προσφορών των Ειδικών Επενδυτών θα διαρκέσει από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι προσφορές των Ειδικών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών θα πραγματοποιηθούν με την ακόλουθη διαδικασία και μπορούν να περιλαμβάνουν εναλλακτικά:

- τον αριθμό ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής στην απόδοση που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τη συνολική ονομαστική αξία των Ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής στην απόδοση που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τον αριθμό Ομολογιών ή τη συνολική ονομαστική αξία αυτών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται ανά Ομολογία, και
- μέχρι τρεις αριθμούς/ονομαστική αξία Ομολογιών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται για κάθε αριθμό/αξία Ομολογιών.

Στις άνω Δηλώσεις Βούλησης – Κάλυψης, οι Ειδικοί Επενδυτές θα έχουν τη δυνατότητα να προσδιορίζουν το μέγιστο αριθμό Ομολογιών, που επιθυμούν να τους κατανεμηθεί, ως ποσοστό (%) επί του συνολικού ποσού των Ομολογιών που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η απόδοση που θα συμπεριλαμβάνεται στη Δήλωση Βούλησης- Κάλυψης, εντός του εύρους που θα ανακοινωθεί, θα είναι με βήμα 5 μονάδων βάσης, ήτοι του 0,050%.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι Ειδικοί Επενδυτές θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Βιβλίο Προσφορών, που θα διαχειρίζονται οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, για το σκοπό του προσδιορισμού της ζητούμενης ποσότητας σε εναλλακτικές αποδόσεις, καθώς και του συνολικού αριθμού ζητούμενων Ομολογιών. Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, κατά τα ανωτέρω, πρέπει να έχει καταβληθεί στο λογαριασμό της ΕΛ.Κ.Α.Τ. μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης εργάσιμης ημέρας από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, σε συνεργασία με την Εταιρεία, δύνανται κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια να παρατείνουν την εν λόγω χρονική προθεσμία μέχρι τις 11:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας.

Καθόλη τη διάρκεια της λειτουργίας του Βιβλίου Προσφορών, οι Ειδικοί Επενδυτές θα μπορούν να τροποποιήσουν τις προσφορές τους και κάθε νέα προσφορά θα ακυρώνει τις προηγούμενες. Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές και οι Διαμεσολαβητές αυτών μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία

υποβολής και τροποποίησης προσφορών από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και τους Λοιπούς Αναδόχους.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου Δημόσιας Προσφοράς (ώρα Ελλάδος 16:00), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

4.3.5.1 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ τριάντα εκατομμυρίων (€30.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε ένα χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών. Συνεπώς, εάν η ζήτηση στην τελική απόδοση όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω του Βιβλίου Προσφορών κυμανθεί μεταξύ €30.000.000 – €49.999.000 ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών (όπως περιγράφεται κατωτέρω), καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών που ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου της Έκδοσης.

Μετά τον προσδιορισμό της τελικής απόδοσης, του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν το ύψος της Έκδοσης και στη συνέχεια, θα πραγματοποιηθεί η κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές, ως εξής:

- Ποσοστό 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 15.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 50.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 35.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 50.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Ειδικότερα, τα κριτήρια κατανομής των Ομολογιών ανά κατηγορία επενδυτών περιλαμβάνουν τη ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές, τη ζήτηση στο υπολειπόμενο του 30% τμήμα των Ιδιωτών Επενδυτών, το πλήθος των Ιδιωτών Επενδυτών, καθώς και την ανάγκη δημιουργίας συνθηκών για την ομαλή διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά.

Εάν η ζήτηση στην κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών υπολείπεται της ελαχίστης προσφοράς του 30%, θα ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση, και οι πλεονάζουσες Ομολογίες θα μεταφερθούν στην κατηγορία των Ειδικών επενδυτών προς διάθεση.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι τηρούν στοιχεία και ενημερώνουν σχετικά τους επενδυτές και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τον τρόπο διαμόρφωσης της ποσοστιαίας κατανομής των Ομολογιών ανά κατηγορία επενδυτών, όπως προβλέπεται από το άρθρο 6, παράγραφο 1 της υπ. αριθμ. 19/776/13.02.2017 Απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για τη απόκτηση των προσφερόμενων ομολογιών και την καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 16 του ν. 3401/2005, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδες σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται, κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή την έναρξη διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά, αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επενδυτές, οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Ως Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών ορίζεται η ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και γ) οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών που τηρεί στο Χ.Α.

Η «παράδοση» των Ομολογιών συντελείται με την οριστική καταχώρισή τους στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων, η οποία θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα την 20.06.2017.

Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με την Απόφαση 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα ειδικότερα οριζόμενα στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Για την κατανομή των Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισομένων προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια:

- Το είδος του επενδυτή στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών, ανάλογα με την εκτίμηση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων για το χρονικό ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών. Ο υψηλότερος συντελεστής κατανομής θα δοθεί στην κατηγορία με τον εκτιμώμενο μακρύτερο ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών της Εταιρείας.

- Το μέγεθος της προσφοράς.
- Η προσφερόμενη απόδοση.
- Ο χρόνος υποβολής της προσφοράς. Θα δοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα.
- Η εγγραφή μέσω Διαμεσολαβητή. Θα δοθεί χαμηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές μέσω Διαμεσολαβητή, εκτός εάν παρασχεθούν τα στοιχεία των τελικών επενδυτών.

Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών Ειδικών Επενδυτών.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Λοιποί Ανάδοχοι ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών. Διαμεσολαβητές, ήτοι οι Ε.Π.Ε.Υ. και τα πιστωτικά ιδρύματα που εγγράφονται επ'ονόματί τους για λογαριασμό τελικών Ειδικών Επενδυτών μέσω των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων και Λοιπών Αναδόχων ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Κατανομή Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές (ήτοι ποσοστό τουλάχιστον 30% και τυχόν επιπλέον που προκύπτει από τη διαδικασία κατανομής) από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης.

Για την εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες, που θα κατανεμηθούν ανά Ιδιώτη Επενδυτή, στρογγυλοποιούνται στο πλησιέστερο μικρότερο ακέραιο αριθμό.

Εφόσον προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες, από την ανωτέρω στρογγυλοποίηση λόγω αναλογικής (pro rata) κατανομής θα κατανεμηθεί από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα σε επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά και τη χρονική προτεραιότητα της πρώτης υποβληθείσας Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Ομολογιών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής, θα αποδίδεται στο δικαιούχο το υπερβάλλον δεσμευθέν ποσό και θα αποδεσμεύονται τα αντίστοιχα ποσά καταθέσεων με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων για το ισόποσο της αξίας των Ομολογιών που κατανεμήθηκαν στον εκάστοτε Ιδιώτη Επενδυτή.

Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους.

4.3.6 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

4.3.6.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η ALPHA BANK A.E. (Σταδίου 40, 10252 Αθήνα), η «Eurobank Ergasias A.E.» (Όθωνος 8, 10557 Αθήνα) και η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι).

Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι οι «AXIA VENTURES GROUP LTD» (Υποκατάστημα Βασ. Σοφίας 4, 10674 Αθήνα), η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (Αιόλου 86, 10232 Αθήνα) και η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» (Αμερικής 4, 10564 Αθήνα) (εφεξής, από κοινού με τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, οι «Ανάδοχοι»).

Σύμβουλος Έκδοσης έχει οριστεί η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι).

Ο Σύμβουλος Έκδοσης έχει αναλάβει την παροχή στην Εκδότρια συμβουλευτικών υπηρεσιών ως προς την εν γένει διαδικασία και διαχείριση της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. των προσφερόμενων Ομολογιών. Ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν έχει αναλάβει την επενδυτική υπηρεσία τοποθέτησης κινητών αξιών, την κάλυψη τυχόν αδιάθετων Ομολογιών, ούτε τη διάθεσή τους στο επενδυτικό κοινό. Περαιτέρω, ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών της Εκδότριας στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εκδότρια είτε όχι.

Η Εκδότρια θα καταβάλλει σε έκαστο των Αναδόχων για τις υπηρεσίες αναδοχής αμοιβή υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί του κεφαλαίου των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν τελικά σε κάθε Ανάδοχο κατά τη διάθεση/τοποθέτησή τους στους επενδυτές από τον Ανάδοχο αυτό, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στη σύμβαση αναδοχής, η οποία υπεγράφη στις 08.06.2017 μεταξύ της Εταιρείας και των Αναδόχων.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους για τις υπηρεσίες τους προμήθεια συντονισμού.

Επιπλέον, η Εταιρεία θα καταβάλλει στο Σύμβουλο Έκδοσης για τις υπηρεσίες του σταθερή αμοιβή ορισμένου ύψους και επιπλέον προμήθεια επιτυχίας (success fee). Οι συνολικές δαπάνες για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών αναδοχής και συμβούλου έχουν συνυπολογισθεί στις συνολικές δαπάνες της έκδοσης και θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία. Σχετικά με τις αμοιβές των Αναδόχων και του Συμβούλου Έκδοσης βλ. ενότητα 4.1.2 «Δαπάνες Έκδοσης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.3.6.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά. Όλα τα θέματα σχετικά με την παροχή των υπηρεσιών αναδοχής στην Εκδότρια και συναφή θέματα της διαδικασίας αναδοχής ρυθμίζονται στη σύμβαση αναδοχής μεταξύ Αναδόχων και Εκδότριας.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός των Ομολογιών της Έκδοσης, που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά στο επενδυτικό κοινό, οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες Ομολογίες. Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό.

Η κατανομή των προμηθειών Αναδοχής και Διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των Ομολογιών σε κάθε Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης.

Σημειώνεται ότι στην παρούσα δημόσια προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών (βλ. υπό 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ»). Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ τριάντα εκατομμυρίων (€30.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) εργασιμίων ημερών.

Οι Ανάδοχοι, βάσει της Σύμβασης Αναδοχής, έχουν επίσης αναλάβει την εμπρόθεσμη και προσηκούμενη απόδοση προς την Εταιρεία του αντιτίμου των Ομολογιών, οι οποίες θα κατανεμηθούν τελικώς στους επενδυτές σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Ο κάθε Ανάδοχος φέρει την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη να διασφαλίζει την πραγματική καταβολή του ποσού με το οποίο συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά οι επενδυτές ή οι Διαμεσολαβητές που εγγράφονται μέσω αυτού. Σημειώνεται ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι. Επιπρόσθετα, έκαστος των Αναδόχων διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης αναδοχής και διακοπής της Δημόσιας Προσφοράς, ενδεικτικά μεταξύ άλλων, στις κάτωθι περιπτώσεις, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους της σύμβασης αναδοχής:

- Σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί υπό εκκαθάριση, πτωχεύσει ή παύσει τις πληρωμές της ή τεθεί υπό καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή υπό οποιοδήποτε άλλο παρόμοιο καθεστώς με ισοδύναμα έννομα αποτελέσματα.
- Εάν διακοπούν οι συναλλαγές γενικά στην Ε.Χ.Α.Ε. ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.
- Εάν συμβούν στην Εκδότρια ή γενικότερα στην Ελλάδα ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη φήμη της Εταιρείας

ή/και την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, δυσμενείς οικονομικές, πολιτικές ή άλλες εξελίξεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές ή αλλαγές ή ενδείξεις για επικείμενη μεταβολή των ελληνικών ή διεθνών πολιτικών ή οικονομικών συνθηκών, απεργία ή στάση εργασίας τραπεζών στην Ελλάδα, ή δυσμενείς μεταβολές που αφορούν την Εταιρεία, και ιδίως την οικονομική κατάσταση αυτής, ή τους μετόχους ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή άλλης φύσης γεγονότα, που μπορούν, κατά την εύλογη κρίση των Αναδόχων, να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς ή/και τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών κατά την έναρξή της.

- Εάν συμβούν άλλα γεγονότα ανωτέρας βίας. Για τις ανάγκες της παρούσας σύμβασης, ως «ανωτέρα βία» νοούνται όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά που βρίσκονται εκτός της σφαίρας ελέγχου ή επιρροής του Αναδόχου και τα οποία δεν θα μπορούσαν να είχαν προβλεφθεί, καθώς και όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά, για τα οποία δεν ευθύνεται κανένα από τα μέρη, ενδεικτικά κήρυξη πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό. Στην περίπτωση ανωτέρας βίας, η σύμβαση θα θεωρηθεί ότι διακόπηκε προσωρινά και για χρονικό διάστημα ίσο προς τη διάρκεια των καταστάσεων ή γεγονότων ανωτέρας βίας. Εάν η ανωτέρα βία διαρκεί για διάστημα που υπερβαίνει τις τριάντα (30) ημερολογιακές ημέρες, τότε έκαστος Ανάδοχος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την παρούσα σύμβαση.
- Εάν παραβιάσει η Εκδότρια οποιαδήποτε υποχρέωση, που έχει αναλάβει ή διαβεβαίωση, που έχει παράσχει στο Ενημερωτικό Δελτίο ή/και στη σύμβαση αναδοχής ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε δήλωσή της αποδειχθεί ανακριβής ή αναληθής ή δεν εκπληρωθούν στο ακέραιο, οι οποίες υποχρεώσεις, εγγυήσεις και δηλώσεις συνομολογείται ότι αποτελούν στο σύνολο τους ουσιώδεις όρους της σύμβασης αναδοχής.
- Εάν δεν εγκριθεί η εισαγωγή των Ομολογιών στο Χ.Α. ή ματαιωθεί η δημόσια προσφορά για οποιονδήποτε λόγο.
- Εάν μετά τη δημοσίευση τυχόν συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης από τέτοιο αριθμό επενδυτών και για τέτοιο αριθμό Ομολογιών, ώστε κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων να ενδέχεται να μη διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαπραγμάτευση των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. ή και να δημιουργούνται προβλήματα στη διαδικασία εισαγωγής των Ομολογιών της.

4.4 Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας και η τιμή έναρξης ισούται με την Τιμή Διάθεσης, η οποία προσδιορίζεται στο άρτιο ή υπό το άρτιο.

Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις.

Η καταχώρηση των άυλων Ομολογιών στο Σ.Α.Τ. και η τήρηση του αρχείου των άυλων Ομολογιών διενεργείται από το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), υπό την ιδιότητα του Διαχειριστή του Σ.Α.Τ., σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων, περιλαμβανομένων και των αποφάσεων της ΕΛ.Κ.Α.Τ. που εκδίδονται σε εφαρμογή του, όπως εκάστοτε ισχύουν. Η εκκαθάριση των συναλλαγών επί των Ομολογιών θα διενεργείται από την Ε.Τ.Ε.Κ., σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, ως εκάστοτε ισχύει. Για όσο χρόνο οι Ομολογίες αποτελούν αντικείμενο χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης, οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να έχουν ενεργοποιήσει Μέρηδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ.

Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το ευρώ.

Η Εταιρεία ενημερώνεται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για τους δικαιούχους των Ομολογιών. Ενδεικτικά, λαμβάνει (μέσω ασφαλούς σύνδεσής του με την ειδική ιστοσελίδα του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.) αρχείο με τους ομολογιούχους συγκεκριμένης ημερομηνίας, αρχείο κατανομής τοκομεριδίων κλπ.

4.5 Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες

4.5.1 Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.», που έχει ως στόχο την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των εξεταζόμενων επιχειρήσεων σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής τους σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται στην ανάλυση εμπορικών και οικονομικών στοιχείων, καθώς και στοιχείων συναλλακτικής συμπεριφοράς, όπως αυτά προέκυψαν από δημοσιευμένα στοιχεία και συνεντεύξεις της ICAP με τις συγκεκριμένες επιχειρήσεις.

Η εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων (Credit Rating) αποτυπώνεται σε δεκάβαθμη κλίμακα διαβάθμισης ως εξής:

| Χαμηλός Πιστωτικός Κίνδυνος | | | | Μέσος Πιστωτικός Κίνδυνος | | | Υψηλός Πιστωτικός Κίνδυνος | | | ΜηΔιαβαθμισμένες | | |
|-----------------------------|---|----|---|---------------------------|---|---|----------------------------|---|---|------------------|------|------|
| AA | A | BB | B | C | D | E | F | G | H | N.R. | N.T. | N.C. |

Πηγή: <http://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf>

Η ημερομηνία χορήγησης της εν λόγω πιστοληπτικής διαβάθμισης είναι η 16.03.2017 και ο βαθμός πιστοληπτικής διαβάθμισης που αποδόθηκε στην Εκδότρια είναι Β. Σύμφωνα με την ICAP Group A.E., η

διαβάθμιση Β «υποδηλώνει χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και αποδίδεται σε επιχειρήσεις οι οποίες ενδέχεται να επηρεαστούν αλλά σε μικρό βαθμό από δυσμενείς οικονομικές συγκυρίες και επομένως η πιστοληπτική τους ικανότητα παραμένει σχετικά σταθερή. Οι επιχειρήσεις με διαβάθμιση Β χαρακτηρίζονται από τα ικανοποιητικά οικονομικά αποτελέσματά τους, τη σταθερή πορεία και την ικανοποιητική θέση τους στην αγορά». Η Εταιρεία υπόκειται σε ετήσια αναθεώρηση της πιστοληπτικής της διαβάθμισης.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α.

ΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΗ ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016(1-75)

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT Α.Β.Ε.Ε.

ΑΡ. Μ.Α.Ε: 31055/04/Β/94/157 (2006)

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ. 001579901000

Ερμού 2 & Νίκης, Αθήνα

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1^Η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31^Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

ως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

ΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

| | | |
|------|---|----|
| 1 | Δηλώσεις των εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου | 4 |
| 2 | Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου προς την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων επί των αναδιατυπωμένων ενοποιημένων και εταιρικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2016..... | 5 |
| 2.1 | Επιδόσεις και οικονομική θέση του Ομίλου/Σημαντικά επιχειρηματικά γεγονότα | 5 |
| 2.2 | Δραστηριότητες στον τομέα της έρευνας και ανάπτυξης..... | 6 |
| 2.3 | Πολιτικές και διαχείριση κινδύνων..... | 6 |
| 2.4 | Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη | 10 |
| 2.5 | Υποκαταστήματα εταιρείας..... | 12 |
| 2.6 | Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων..... | 12 |
| 3 | Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή..... | 13 |
| 4 | Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις..... | 16 |
| 4.1 | Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ενοποιημένη και Εταιρική) | 16 |
| 4.2 | Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Ενοποιημένη και Εταιρική) | 17 |
| 4.3 | Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Ενοποιημένη και Εταιρική) - συνέχεια..... | 18 |
| 4.4 | Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων | 19 |
| 4.5 | Εταιρική Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων | 20 |
| 4.6 | Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Ενοποιημένη και Εταιρική / Έμμεση μέθοδος) | 21 |
| 5 | Γενικές πληροφορίες για τον Όμιλο | 22 |
| 5.1 | Αντικείμενο δραστηριοτήτων | 23 |
| 6 | Πλαίσιο κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων | 24 |
| 6.1 | Δήλωση συμμόρφωσης | 24 |
| 6.2 | Νόμισμα παρουσίασης..... | 24 |
| 6.3 | Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης | 24 |
| 6.4 | Βάση επιμέτρησης | 24 |
| 6.5 | Αναδιατύπωση Οικονομικών Καταστάσεων χρήσης 2016..... | 24 |
| 7 | Περίοδος αναφοράς..... | 28 |
| 8 | Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές | 28 |
| 9 | Βασικές λογιστικές αρχές | 34 |
| 9.1 | Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης..... | 34 |
| 9.2 | Ενοποίηση..... | 36 |
| 9.3 | Μετατροπή ξένου νομίσματος..... | 37 |
| 9.4 | Ενσώματα πάγια | 38 |
| 9.5 | Άυλα στοιχεία ενεργητικού..... | 39 |
| 9.6 | Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων | 39 |
| 9.7 | Χρηματοοικονομικά μέσα | 40 |
| 9.8 | Αποθέματα..... | 41 |
| 9.9 | Εμπορικές απαιτήσεις..... | 42 |
| 9.10 | Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 42 |
| 9.11 | Μετοχικό κεφάλαιο..... | 42 |
| 9.12 | Δάνεια και διακανονισμοί πρακτορείας απαιτήσεων (Factoring) | 42 |
| 9.13 | Τρέχον και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος..... | 43 |
| 9.14 | Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία..... | 44 |
| 9.15 | Επιχορηγήσεις..... | 45 |
| 9.16 | Προβλέψεις..... | 45 |
| 9.17 | Αναγνώριση εσόδων και εξόδων | 45 |
| 9.18 | Μισθώσεις..... | 46 |
| 9.19 | Λειτουργικοί Τομείς Δραστηριότητας..... | 46 |
| 9.20 | Διανομή μερισμάτων..... | 46 |
| 9.21 | Προσδιορισμός κονδυλίου «Λειτουργικά αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων» (EBITDA Ομίλου)..... | 47 |
| 9.22 | Πολιτικές και διαχείριση κινδύνων..... | 47 |
| 10 | Δομή του Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιριών..... | 51 |
| 11 | Θυγατρικές με σημαντικά ποσοστά μη ελεγχουσών συμμετοχών | 52 |

| | | |
|-------|--|----|
| 12 | Επεξηγηματικές σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων | 53 |
| 12.1 | Ενσώματα πάγια | 53 |
| 12.2 | Άυλα στοιχεία ενεργητικού | 54 |
| 12.3 | Επενδύσεις σε θυγατρικές | 56 |
| 12.4 | Επενδύσεις σε συγγενείς | 56 |
| 12.5 | Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο | 57 |
| 12.6 | Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού | 57 |
| 12.7 | Αποθέματα | 57 |
| 12.8 | Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις | 58 |
| 12.9 | Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού | 59 |
| 12.10 | Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα | 59 |
| 12.11 | Ίδια κεφάλαια | 60 |
| 12.12 | Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση και συμφωνία φόρου | 61 |
| 12.13 | Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 62 |
| 12.14 | Δανειακές υποχρεώσεις | 64 |
| 12.15 | Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 65 |
| 12.16 | Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 66 |
| 12.17 | Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 66 |
| 12.18 | Προβλέψεις | 66 |
| 12.19 | Πωλήσεις | 67 |
| 12.20 | Λειτουργικά έξοδα ανά κατηγορία | 67 |
| 12.21 | Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης | 67 |
| 12.22 | Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα – λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | 68 |
| 12.23 | Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη | 68 |
| 12.24 | Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις | 70 |
| 12.25 | Δεσμεύσεις – εγγυήσεις – εμπράγματα βάρη | 71 |
| 12.26 | Πληροφόρηση κατά τομέα | 72 |
| 12.27 | Μερίσματα | 74 |
| 12.28 | Αριθμός και παροχές απασχολούμενου προσωπικού | 74 |
| 12.29 | Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων | 74 |
| 12.30 | Έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων | 75 |

1 Δηλώσεις των εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

Στις κατωτέρω δηλώσεις προβαίνουν οι ακόλουθοι εκπρόσωποι του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και δη οι ακόλουθοι:

1. Βασιλείος Μπίλλης, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
2. Μιχαήλ Μαστοράκης, Οικονομικός Διευθυντής και Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Οι κάτωθι υπογράφωντες, υπό την ως άνω ιδιότητά μας, ειδικώς προς ταύτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία Συστήματα Sunlight ABEE δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ' όσων γνωρίζουμε:

- (α) Οι συνημμένες αναδιατυπωμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Συστήματα Sunlight ABEE για την ετήσια περίοδο 01/01-31/12/2016 οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρείας και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, και
- (β) Η συνημμένη αναδιατυπωμένη έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 31 Μαΐου 2017

Οι δηλούντες

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
& ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Α. ΜΠΙΛΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 220063

**Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΚΑΙ ΜΕΛΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.**

ΜΙΧΑΗΛ Κ. ΜΑΣΤΟΡΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ 625227

2 Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Διοικητικού Συμβουλίου προς την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων επί των αναδιατυπωμένων ενοποιημένων και εταιρικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2016

Κύριοι Μέτοχοι,

Με βάση τις διατάξεις του νόμου 2190/1920, σας παραθέτουμε για την εταιρική χρήση του 2016, την ενοποιημένη Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Συστήματα Sunlight ABEE επί των αναδιατυπωμένων Ενοποιημένων και Εταιρικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

2.1 Επιδόσεις και οικονομική θέση του Ομίλου/Σημαντικά επιχειρηματικά γεγονότα

Το 2016, σε μία ιδιαίτερα δυσμενή για την ελληνική οικονομία περίοδο, ο Όμιλος επέτυχε εκ νέου, σημαντική βελτίωση των μεγεθών του, σε κάθε επίπεδο, αποτέλεσμα της εξωστρέφειας αλλά και του προγράμματος εξορθολογισμού των λειτουργιών του και βελτίωσης της κοστολογικής του βάσης. Δραστηριοποιούμενος σε διάφορα segments της διεθνούς αγοράς συσσωρευτών ενέργειας/μπαταριών, για βιομηχανικές, αμυντικές και καταναλωτικές εφαρμογές, έχει στρατηγικά προσανατολισθεί στην παραγωγή και διάθεση τεχνολογικά προηγμένων, υψηλής ποιότητας ενεργειακών λύσεων στις αγορές του εξωτερικού. Σημειώνεται ότι άνω του 83% του κύκλου εργασιών του Ομίλου είναι στο εξωτερικό. Παράλληλα, ο Όμιλος συνέχισε την υλοποίηση ενός επενδυτικού προγράμματος λελογισμένης επέκτασης της παραγωγικής του δυναμικότητας, προκειμένου να επιτύχει τον στρατηγικό του στόχο για περαιτέρω διεύρυνση και ενίσχυση του ανταγωνιστικού του πλεονεκτήματος στις μεγάλες αγορές της Ευρώπης και της Αμερικής.

Αναλυτικότερα, ο **Κύκλος Εργασιών** του Ομίλου κατά το 2016 ανήλθε σε 154 εκατ. €, έναντι 133 εκατ. € την αντίστοιχη περίοδο του 2015, ήτοι αύξηση 16%, ο δε κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε 169 εκατ. €, έναντι 137 εκατ. € το 2015, σημειώνοντας αύξηση 23%. Η εν λόγω εξέλιξη αποδίδεται στην μεγέθυνση των μεριδίων αγοράς και των πωλήσεων σε όλες τις βασικές κατηγορίες προϊόντων της Εταιρείας, μεγέθη τα οποία συνιστούν ιστορικά ρεκόρ. Ιδιαίτερη δε μνεία πρέπει να δοθεί στις κατηγορίες των βιομηχανικών μπαταριών και των μπαταριών για αμυντικές εφαρμογές, όπου το υψηλό know how, η ποιότητα, η ταχύτητα παράδοσης και το after sales service συνιστούν τους πλέον σημαντικούς παράγοντες επιτυχίας (critical success factors).

Μικτό κέρδος: Το 2016 το μεικτό περιθώριο κέρδους του Ομίλου ανήλθε σε 21%, 280bps υψηλότερο σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (18,2%), γεγονός που αποδίδεται αφ' ενός στην βελτίωση του προϊόντικού μείγματος και αφ' ετέρου στην βελτίωση της παραγωγικότητας στις δύο παραγωγικές μονάδες του Ομίλου. Σημειώνεται ότι η θυγατρική Sunlight Recycling, η οποία στον δεύτερο ουσιαστικά χρόνο λειτουργίας της κατάφερε να βελτιώσει σημαντικά τους παραγωγικούς της δείκτες και να συμβάλει σημαντικά στο portfolio αγορών μολύβδου της μητρικής Εταιρείας. Το μεικτό κέρδος σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας διαμορφώθηκε στα 32 εκατ. €, ήτοι 33% και 30% αντίστοιχα, υψηλότερα του 2015.

Αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA – Σημ.9.21): Σε ομιλικό επίπεδο, το EBITDA ανήλθε στα 17,2 εκατ. € (17,2 εκατ. €, η Εταιρεία) σημειώνοντας αύξηση 41% (29% για την Εταιρεία), απόρροια τόσο της προαναφερθείσας σημαντικής βελτίωσης στην μικτή κερδοφορία, όσο και της αναλογικά μικρότερης αύξησης των εξόδων διάθεσης όπως και της σταθεροποίησης των εξόδων διοίκησης περίπου στα επίπεδα του 2015. Το EBITDA margin δε, διαμορφώθηκε στο 11,2% και 10,2% για τον Όμιλο και την Εταιρεία, έναντι 9,2% και 9,8% αντίστοιχα, την προηγούμενη χρήση.

Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων: Δεδομένων των παραπάνω και παρά τα αυξημένα χρηματοοικονομικά έξοδα, απόρροια των αυξημένων αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης και εξόδων συνδεόμενων με την εκτέλεση συγκεκριμένων παραγγελιών, το 2016, ο Όμιλος επέτυχε επιστροφή στην κερδοφορία προ φόρων, η οποία διαμορφώθηκε στα 2,3 εκατ. €, έναντι ζημιών 2 εκατ. €, το 2015. Αντίστοιχα για την Εταιρεία, τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 5,3 εκατ. € έναντι 1,9 εκατ. €, την προηγούμενη χρήση.

Ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου, διαμορφώθηκε στα 75 εκατ. € έναντι 76 εκατ. € το 2015, ωστόσο σημειώνεται ότι την 31/12/2015, η Εταιρεία είχε μόλις λάβει μία σημαντικού ποσού προκαταβολή έναντι της εκτέλεσης ενός μεγάλου project. Σε ονομαστικούς όρους, ο δανεισμός μειώθηκε κατά περίπου 7 εκατ. ευρώ, απόρροια της διαρκούς προσπάθειας για απομόχλευση του ισολογισμού και βελτίωσης της κεφαλαιακής διάρθρωσης του Ομίλου. Τα δε Ίδια Κεφάλαια ανέρχονται πλέον σε 31,4 εκατ. €, έναντι 28,6 εκατ. € το 2015.

Παρακάτω παρατίθεται η εξέλιξη των βασικότερων χρηματοοικονομικών δεικτών, σε επίπεδο Ομίλου:

| Χρηματοοικονομικοί δείκτες | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Γενική Ρευστότητα | 77% | 81% |
| Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Υποχρεώσεων | 24% | 21% |
| Καθαρός Δανεισμός / EBITDA | 4,4 | 6,2 |
| EBITDA / Πωλήσεις | 11,2% | 9,2% |

2.2 Δραστηριότητες στον τομέα της έρευνας και ανάπτυξης

Ο Όμιλος έχει ως στρατηγικό στόχο την καινοτομία και προς τούτο σταθερά επενδύει σημαντικά κεφάλαια στην έρευνα και ανάπτυξη, με έμφαση στην ανάπτυξη προϊόντων/λύσεων για νέες εφαρμογές, στην συνεχή βελτίωση της ποιότητας, της αξιοπιστίας και του χρόνου ζωής των υφιστάμενων προϊόντων, όπως και σε εναλλακτικές τεχνολογίες αποθήκευσης ενέργειας.

2.3 Πολιτικές και διαχείριση κινδύνων

Πηγές κινδύνου

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου εστιάζεται στις διακυμάνσεις των αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στην χρηματοοικονομική απόδοσή του.

Η διαχείριση του κινδύνου πραγματοποιείται από το Τμήμα Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης της Εταιρείας, βάσει πολιτικών εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του Ομίλου,
- Σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων και
- Εκτέλεση/εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Το Τμήμα Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δε σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιούνται αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, συμβόλαια προαγοράς συναλλάγματος και μολύβδου, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους, δάνεια, επενδύσεις σε χρεόγραφα και υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Τρέχουσες Συνθήκες Ελληνικής Οικονομίας

Η ελληνική οικονομία συνεχίζει για 8ο χρόνο να βρίσκεται σε ύφεση, έχοντας να αντιμετωπίσει την μείωση της αγοραστικής δύναμης, τον περιορισμό των διαθέσιμων πηγών χρηματοδότησης και την συνακόλουθη μείωση της ρευστότητας. Ο περιορισμός κεφαλαίων, παρά τις προσπάθειες χαλάρωσής τους το 2016, εξακολουθεί να θέτει καθημερινώς τεράστια εμπόδια στις συναλλαγές με το εξωτερικό, ενώ παράλληλα αλλοιώνει την πιστοληπτική ικανότητα των ελληνικών εταιρειών απέναντι στους προμηθευτές τους, επιβαρύνοντας επιπλέον το ταμειακό τους πρόγραμμα. Κατά τη διάρκεια της δύσκολης αυτής περιόδου, η Διοίκηση του Ομίλου έλαβε και συνεχίζει να διατηρεί σε ισχύ μέχρι σήμερα όλα τα αναγκαία μέτρα ώστε να αντιμετωπίσει με επάρκεια τις επιπτώσεις από την επιβολή περιορισμού κεφαλαίων στην Ελλάδα.

Επιπλέον, το γεγονός ότι άνω του 80% των πωλήσεων του Ομίλου είναι προς τις αγορές του εξωτερικού διευκολύνει σε σημαντικό βαθμό την ομαλή ροή των απαραίτητων πρώτων υλών από την αλλοδαπή. Η δε λειτουργία της θυγατρικής Sunlight Recycling συμβάλλει περαιτέρω στην διασφάλιση της απρόσκοπτης τροφοδοσίας του εργοστασίου της Εταιρείας με μολύβδο. Συνεπώς, παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στο εσωτερικό, και υπό την προϋπόθεση ότι αυτό δεν θα επιδεινωθεί περαιτέρω, ο κίνδυνος μη ομαλής συνέχισης της συνήθους δραστηριότητας του Ομίλου, χαρακτηρίζεται ως σχετικά χαμηλός. Με βάση την γενικότερη αξιολόγηση που έγινε, η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι δεν απαιτείται να αναγνωριστούν προβλέψεις ή χρεώσεις απομείωσης σχετιζόμενες με τα παραπάνω γεγονότα, για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο και συνεπώς υφίσταται έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται κυρίως από το Δολάριο ΗΠΑ και σε πολύ μικρότερο βαθμό από το Ρουμάνικο RON, ο δε μεγαλύτερος όγκος συναλλαγών πραγματοποιείται στο λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου, δηλαδή σε Ευρώ (€). Ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές, απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα και καθαρές επενδύσεις σε επιχειρήσεις εξωτερικού (θυγατρική στην Ρουμανία).

Η Εταιρεία φροντίζει οι μελλοντικές εκροές χρημάτων σε ξένο νόμισμα να καλύπτονται από συμβόλαια προαγοράς συναλλάγματος με σκοπό τον περιορισμό του συναλλαγματικού κινδύνου.

Εάν τα ξένα νομίσματα είχαν υποτιμηθεί/ανατιμηθεί κατά 5% έναντι του Ευρώ με όλες τις υπόλοιπες μεταβλητές σταθερές και ο Όμιλος δεν είχε προβεί σε αντίστοιχες ενέργειες αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου, η επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, στα Ίδια Κεφάλαια αλλά και στην καθαρή κερδοφορία του Ομίλου, για την τρέχουσα και την προηγούμενη χρήση θα είχε ως εξής:

| Ισοτιμία €/ \$ | €/ \$ | 2016 | | 2015 | |
|--------------------------------|-------|--------|-------|--------|-------|
| | | -5,00% | 5,00% | -5,00% | 5,00% |
| Καθαρά Αποτελέσματα προ φόρων | χιλ € | -1.544 | 1.544 | -1.096 | 1.096 |
| Καθαρά Αποτελέσματα μετά φόρων | χιλ € | -1.096 | 1.096 | -778 | 778 |
| Ίδια Κεφάλαια | χιλ € | -1.096 | 1.096 | -778 | 778 |

Κίνδυνος τιμών εμπορευμάτων

Οι τιμές των εμπορευμάτων (commodities) που προμηθεύεται ο Όμιλος καθορίζονται στις διεθνείς αγορές από την παγκόσμια ζήτηση και προσφορά και έχουν ως αποτέλεσμα την έκθεση του Ομίλου στην διακύμανση αυτών. Ο Μόλυβδος (Lead) ο οποίος αποτελεί την σημαντικότερη πρώτη ύλη, θεωρείται ένα εκ των βασικών

μετάλλων (base metals) και η τιμή του διαπραγματεύεται σε οργανωμένα χρηματιστήρια προεξάρχοντος του London Metal Exchange. Ο Όμιλος είναι άμεσα εκτεθειμένος στη διακύμανση της τιμής του Μολύβδου, καθότι αποτελεί το πλέον βασικό συστατικό στοιχείο του κόστους παραγωγής συσσωρευτών/μπαταριών μολύβδου – οξέως. Αναφορικά με τη διακύμανση της τιμής του μολύβδου ο Όμιλος χρησιμοποιεί κατά το δυνατόν φυσική αντιστάθμιση (natural hedging), η οποία πραγματοποιείται με την αντιστοίχιση του τιμοκαταλόγου αγοράς με την τιμή βάσης μολύβδου που χρησιμοποιείται στον τιμοκατάλογο πώλησης μπαταρίας. Στις περιπτώσεις εκείνες που η φυσική αντιστάθμιση του μολύβδου δεν είναι δυνατή, ο Όμιλος έχει αρχίσει να χρησιμοποιεί εργαλεία αντιστάθμισης, προκειμένου να αποφανθεί για την αποτελεσματικότητα αυτών και την συμβατότητα τους με τον τρόπο λειτουργίας του.

Περιβαλλοντικοί κίνδυνοι:

Ο σεβασμός και η προστασία του περιβάλλοντος αποτελούν για τον Όμιλο απόλυτα συμβατές επιδιώξεις με την οικονομική και επιχειρηματική ανάπτυξη. Προς τούτο, παρακολουθεί στενά όλες τις αλλαγές στη νομοθεσία για την προστασία του περιβάλλοντος και φροντίζει να λαμβάνει εκ των προτέρων όλα τα απαιτούμενα μέτρα, προκειμένου να αποφευχθεί ο κίνδυνος μη έγκαιρης συμμόρφωσης με τη νομοθεσία αλλά και να ελαχιστοποιήσει το περιβαντολογικό του αποτύπωμα.

Κίνδυνος επιτοκίου

Τα στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου που εκτίθενται σε επιτοκιακές διακυμάνσεις αφορούν κυρίως στα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων. Ωστόσο, στην παρούσα οικονομική συγκυρία πολύ χαμηλών επιτοκίων, και ανάγκης διατήρησης άμεσης ρευστότητας ο εν λόγω κίνδυνος θεωρείται χαμηλός. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος για το σύνολο του τραπεζικού δανεισμού, στο παρόν περιβάλλον σταθερά χαμηλών επιτοκίων, κάνει χρήση προϊόντων κυμαινόμενου επιτοκίου, έχοντας προβεί σε εκτίμηση του σχετικού επιτοκιακού κινδύνου. Σε κάθε περίπτωση, η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στον κίνδυνο επιτοκίου.

Την 31η Δεκεμβρίου 2016, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό του και τα διαθέσιμά του και ισοδύναμα διαθεσίμων τα οποία υπόκεινται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση ευαισθησίας του αποτελέσματος καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +/-1%.

| Ποσά σε € | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | |
|----------------------------------|-------------------------|---------|-------------------------|---------|
| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | | 01.01.2015 - 31.12.2015 | |
| | 1% | -1% | 1% | -1% |
| Επίδραση στα Αποτελέσματα χρήσης | -822.655 | 822.655 | -910.836 | 910.836 |
| Επίδραση στην Καθαρή Θέση | -584.085 | 584.085 | -646.694 | 646.694 |

| Ποσά σε € | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | | | |
|----------------------------------|-------------------------|---------|-------------------------|---------|
| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | | 01.01.2015 - 31.12.2015 | |
| | 1% | -1% | 1% | -1% |
| Επίδραση στα Αποτελέσματα χρήσης | -624.874 | 624.874 | -746.435 | 746.435 |
| Επίδραση στην Καθαρή Θέση | -443.660 | 443.660 | -529.969 | 529.969 |

Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία αναλύονται στα κονδύλια της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις», «Εμπορικές απαιτήσεις», «Λοιπές απαιτήσεις», και «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα».

Το Τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου ελέγχει διαρκώς την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών του Ομίλου και τα χαρακτηριστικά αυτών και διαμορφώνει αντίστοιχα την πιστωτική πολιτική. Λόγω της μεγάλης διασποράς της πελατειακής βάσης ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους, κάνει δε συστηματική χρήση ασφάλειας πιστώσεων, factoring και όπου κρίνεται σκόπιμο προκαταβολών και ενέγγυων πιστώσεων.

Επιπλέον εφαρμόζει εγκεκριμένες διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου αναφορικά με την παροχή πιστώσεων, τα πιστωτικά όρια των πελατών και την διαχείριση της είσπραξης των απαιτήσεων. Οι απαιτήσεις αξιολογούνται συστηματικά ως προς την εισηραξιμότητα τους και αναγνωρίζεται πρόβλεψη επισφάλειας αυτών, όπου απαιτείται.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια ασφαλιστική κάλυψη ως εγγύηση της πίστωσης ή από σχηματισθείσα πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η ορθή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την επάρκεια χρηματικών διαθεσίμων και την ύπαρξη των αναγκαίων διαθεσίμων πηγών χρηματοδότησης. Η Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης του Ομίλου διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας με βάση αναλυτικό ταμειακό προγραμματισμό του συνόλου των αναμενόμενων εισροών – εκροών, ο οποίος εκτελείται σε καθημερινή βάση, στα πλαίσια της διαρκούς λειτουργίας και απρόσκοπτης χρηματοδότησης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την βελτιστοποίηση του λειτουργικού κεφαλαίου κίνησης, καθώς και την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών ορίων.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία κατά την 31/12/2016 παρουσιάζουν αρνητικό κεφάλαιο κίνησης, καθώς οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του υπερβαίνουν τα κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού κατά € 18.579 χιλ. και € 4.845 χιλ. αντίστοιχα. Τα αντίστοιχα μεγέθη για την προηγούμενη χρήση για τον Όμιλο και την Εταιρεία ανέρχονταν σε € 14.774 χιλ. και € 4.198 χιλ. αντίστοιχα.

Όπως ανακύπτει από τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου της χρήσης 2016 αυξήθηκε κατά € 153.892 χιλ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 15,8%, ενώ το μικτό κέρδος του Ομίλου για την τρέχουσα χρήση παρουσίασε αύξηση 34% συγκρινόμενο με την αντίστοιχη συγκριτική ετήσια περίοδο. Το EBITDA του Ομίλου ανήλθε για το 2016 σε € 17.171 χιλ. αντί € 12.207 χιλ. της προηγούμενης χρήσης (+41%), αντικατοπτρίζοντας τη βελτιωμένη αποδοτικότητα του Ομίλου. Παράλληλα, ο Όμιλος και η Εταιρεία παρουσιάζουν θετικές λειτουργικές ροές, καθώς και ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια.

Ο Όμιλος έχει προγραμματίσει και υλοποιεί σειρά δράσεων για την περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητάς του και την περαιτέρω βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, με βάση τον προϋπολογισμό του έτους 2017, η Διοίκηση αναμένει περαιτέρω βελτίωση της ρευστότητας, η οποία θα προέλθει από την επιχειρηματική δραστηριότητα και την αυξημένη λειτουργική κερδοφορία του τρέχοντος έτους.

Περαιτέρω υφίστανται αχρησιμοποίητες τραπεζικές πιστώσεις προς την Εταιρεία, ενώ υπάρχει και η δυνατότητα περαιτέρω εισροής κεφαλαίων από τους μετόχους της Εταιρείας, κάτι το οποίο εκτιμάται ότι δεν θα καταστεί αναγκαίο.

Υπό το πρίσμα όλων των ανωτέρω, εκτιμάται ότι δεν πρόκειται να προκύψει θέματα χρηματοδότησης και ρευστότητας του Ομίλου και της Εταιρείας εντός των επόμενων 12 μηνών.

Διαχείριση κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Ομίλου και της Εταιρείας είναι να εξασφαλιστεί η υψηλή πιστοληπτική τους διαβάθμιση, η απρόσκοπτη λειτουργία της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας και η επίτευξη των αναπτυξιακών τους σχεδίων ώστε να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες του Ομίλου και της Εταιρείας και να μεγιστοποιείται η αξία των μετόχων.

Για τον σκοπό διαχείρισης κεφαλαίου ο Όμιλος παρακολουθεί τον δείκτη «Καθαρός δανεισμός προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων». Ως καθαρό δανεισμό ο Όμιλος ορίζει το σύνολο των τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των διαθεσίμων του. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους δείκτες με τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλίζεται η πιστοληπτική ικανότητα συμβατή με την αναπτυξιακή του στρατηγική.

| ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ | ΟΜΙΛΟΥ 31.12.2016 | ΟΜΙΛΟΥ 31.12.2015 | ΕΤΑΙΡΙΑΣ 31.12.2016 | ΕΤΑΙΡΙΑΣ 31.12.2015 |
|--|----------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 41.264.758 | 48.332.977 | 37.484.352 | 43.490.954 |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 33.113.223 | 34.123.776 | 17.242.960 | 20.861.572 |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση | 7.827.776 | 7.416.860 | 6.756.176 | 6.345.260 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | -7.163.453 | -13.932.552 | -6.457.907 | -12.694.671 |
| Καθαρός Τραπεζικός Δανεισμός | 75.042.304 | 75.941.061 | 55.025.581 | 58.003.114 |
| | | | | |
| Ίδια Κεφάλαια | 31.364.182 | 28.606.569 | 38.868.571 | 32.955.578 |
| | | | | |
| Καθαρός Τραπεζικός Δανεισμός / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | 2,39 | 2,65 | 1,41 | 1,76 |

Πληροφορίες για τις προοπτικές του Ομίλου και της Εταιρείας

Παρά το δυσμενές εσωτερικό περιβάλλον, και τα συσσωρευμένα οικονομικά και κοινωνικά προβλήματα, ο Όμιλος θεωρεί ότι στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται υπάρχουν οι προϋποθέσεις περαιτέρω βελτίωσης της ανταγωνιστικής του θέσης και κατά συνέπεια του μεριδίου αγοράς και των πωλήσεων του. Το γεγονός ότι το συντριπτικά μεγαλύτερο τμήμα του κύκλου εργασιών προέρχεται από την αλλοδαπή και δη κυρίως από περιοχές που εμφανίζουν οικονομική ανάπτυξη, επιτρέπει στον Όμιλο να θέτει σε εφαρμογή ένα λελογισμένο πρόγραμμα επενδύσεων για αύξηση της παραγωγικής του δυναμικότητας. Συνεχίζει δε να είναι προτεραιότητα η ανάπτυξη νέων και τεχνολογικά προηγμένων προϊόντων και ενεργειακών λύσεων, που θα οδηγήσουν σε περαιτέρω ενίσχυση της ανταγωνιστικής θέσης, καθιστώντας την Sunlight έναν από τους πλέον καινοτόμους και αξιόπιστους προμηθευτές μπαταριών μολύβδου, παγκοσμίως.

2.4 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων μερών, (συνδεδεμένα μέρη) όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24.

Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα απαιτήσεων / υποχρεώσεων από εμπορικές πράξεις, μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου παρατίθενται παρακάτω:

| ΕΤΑΙΡΙΑ/ΓΙΕ Όμιλου | ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣ SUNLIGHT | ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ SUNLIGHT | ΑΥΤΟΙ ΤΟΙΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ | ΕΣΟΔΑ ΚΤΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΑΠΟ SUNLIGHT |
|----------------------------|-----------------------------|------------------------------|---|---------------------------------------|
| SUNLIGHT INDUSTRIAL S.R.L. | 343.642 | - | 1.867.428 | 4.801 |
| SUNLIGHT SYSTEMS GmbH | 199.068 | 1.797 | 342.926 | 4.425 |
| SUNLIGHT ITALY S.R.L. | 2.991.693 | - | 8.550.627 | - |
| RETAIL WORLD AE | 490.567 | 6.820 | 433.677 | 17.582 |
| SUNLIGHT RECYCLING SA | 9.697.136 | 9.739.071 | 16.749.525 | 28.346.943 |

| | | | | |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| TECHNOFORM SA | 2.195 | 1.374.739 | 125.130 | 3.504.004 |
| ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE | 163.317 | - | 149.815 | - |
| ADVANCED LITHIUM SYSTEMS | - | 4.728 | - | 19.439 |
| ALFASCOTT SA | - | 43.889 | - | - |
| SITE DEVELOPMENT A.E. | - | 3.658 | - | 204.921 |
| ΑΦΗΣ ΑΕ | - | 176.046 | - | 192.464 |
| OLYMPIA DEVELOPMENT A.E. | - | 51.786 | - | 16.800 |
| WEST NET DISTRIBUTION AE | - | 5.210 | - | 31.311 |
| | 15.007.318 | 12.007.799 | 26.010.528 | 32.248.414 |

| ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ | ΑΛΛΗΛΕΚΤΕΣ ΤΩΝ ΟΜΙΛΩΝ | ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗ ΤΗΣ SUNLIGHT | ΜΟΡΦΕ / ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ | ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ |
|---------------------------------|-----------------------|----------------------------|---|-----------------------------------|
| SUNLIGHT INDUSTRIAL S.R.L. | 342.700 | 115 | 2.325.637 | 5.065 |
| SUNLIGHT SYSTEMS GmbH | 272.378 | - | 456.757 | 7.547 |
| SUNLIGHT ITALY S.R.L. | 2.544.793 | - | 6.550.165 | 773 |
| RETAIL WORLD AE | 150.054 | -975 | 139.955 | 21.767 |
| SUNLIGHT RECYCLING SA | 4.096.450 | 4.406.918 | 6.324.888 | 12.319.838 |
| TECHNOFORM SA | 16.584 | 776.671 | 64.717 | 2.897.694 |
| ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE | 43.588 | - | 147.870 | - |
| ADVANCED LITHIUM SYSTEMS | - | 1.832 | - | 6.518 |
| ALFASCOTT SA | - | 92.117 | - | - |
| SITE DEVELOPMENT A.E. | - | 57.275 | - | 204.921 |
| ΑΦΗΣ ΑΕ | - | 86.921 | - | 121.024 |
| OLYMPIA DEVELOPMENT A.E. | - | 30.996 | - | 16.800 |
| WEST NET DISTRIBUTION AE | - | 10.073 | - | 34.374 |
| | 7.408.543 | 5.001.076 | 16.004.089 | 18.074.172 |

Οι παροχές προς τη Διοίκηση σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

| Ποσά σε € | Ο ΟΜΙΛΟΣ | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | Ο ΟΜΙΛΟΣ | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2015 |
| Ακαθάριστες αμοιβές και εργοδοτικές εισφορές | 697.373 | 697.373 | 458.078 | 458.078 |
| Λοιπές αμοιβές και συναλλαγές μελών Δ.Σ. | 96.750 | 59.700 | 87.100 | 80.700 |
| Σύνολο | 794.123 | 794.123 | 545.178 | 508.718 |

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας που έχουν συνάψει σύμβαση εξαρτημένης εργασίας (μισθωτοί) αμείβονται για τις υπηρεσίες τους αυτές με μηνιαίες αποδοχές, οι οποίες περιλαμβάνονται στα έξοδα διοίκησης της Εταιρείας. Το σύνολο των αποδοχών για τους ανωτέρω πλέον των εργοδοτικών εισφορών που αντιστοιχούν, κατά την χρήση 2016 ανήλθε στο ποσό των € 697.373.

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου (και τις οικογένειές τους) και δεν υπάρχουν απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και στις οικογένειές τους.

Δάνεια μεταξύ συνδεδεμένων μερών

Παρατίθεται παρακάτω η εξέλιξη του δανεισμού μεταξύ συνδεδεμένων μερών:

Χορηγήσεις βραχυπρόθεσμων δανείων

Η Εταιρεία χορήγησε τον Δεκέμβριο 2014 βραχυπρόθεσμο δάνειο προς την θυγατρική Εταιρεία Sunlight Recycling ABEE συνολικής αξίας 360 χιλ. € με σκοπό τη χρηματοδότηση του κεφαλαίου κίνησης της. Το υπόλοιπο του εν λόγω δανείου την 31.12.2016 ανέρχεται σε 375,5 χιλ €, ενώ οι τόκοι της χρήσης 2016 ανήλθαν σε 18,2 χιλ €.

Εγγυήσεις μεταξύ συνδεδεμένων

Η μητρική Εταιρεία Συστήματα Sunlight ABEE έχει χορηγήσει εγγυήσεις για λογαριασμό της θυγατρικής της SUNLIGHT RECYCLING, με σκοπό τη λήψη δανείων, συνολικού ύψους 16.501 χιλ €..

Η Εταιρεία έχει επίσης παράσχει εγγύηση υπέρ της συγγενούς Εταιρείας ΤΕΧΝΟΦΟΡΜ ΑΒΕΕ προς την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias ΑΕ με σκοπό την παροχή πίστωσης ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού μέχρι του ποσού των 570 χιλ €.

2.5 Υποκαταστήματα εταιρείας

Η εταιρεία έχει τα εξής υποκαταστήματα:

α) Στο Ν. Όλβιο Ξάνθης όπου σε ιδιόκτητη έκταση 154 στρεμμάτων ευρίσκονται οι Βιομηχανικές εγκαταστάσεις παραγωγής της εταιρείας μας.

β) Στο Δήμο Αχαρνών και επί της οδού Τατοΐου, επί μισθωμένου ακινήτου, ευρίσκεται το Κέντρο Τεχνικής Εξυπηρέτησης των προϊόντων της Εταιρείας.

2.6 Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων

Τον Ιανουάριο του 2017 η SUNLIGHT SYSTEMS εξαγόρασε μειοψηφικό ποσοστό 10,48% της SUNLIGHT RECYCLING. Επιπροσθέτως, η OLYMPIA GROUP ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ απέκτησε με διαδοχικές εξαγορές μετοχών της SUNLIGHT SYSTEMS επιπλέον ποσοστό 73,65% και κατέχει πλέον το 86,54% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Ο Όμιλος στα πλαίσια αναζήτησης εναλλακτικών τρόπων χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του, εξετάζει μεταξύ άλλων την έκδοση ομολογιακού δανείου και προς τούτο έχει ξεκινήσει τις απαιτούμενες ενέργειες.

Η Εταιρεία προέβη σε αναδιατύπωση των δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2016, όπως αυτές είχαν εγκριθεί με την από 17/02/2017 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου. Οι αναδιατυπωμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31/12/2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 31/05/2017 και σε σχέση με τις προηγούμενα εγκεκριμένες, περιλαμβάνουν την προσθήκη της επεξηγηματικής σημείωσης 6.5. Η εν λόγω προσθήκη αφορά μόνον σε πρόσθετες γνωστοποιήσεις, χωρίς να επηρεάζονται τα δημοσιευμένα οικονομικά μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016, καθώς δεν οδηγεί σε διαφοροποιήσεις επί αυτών.

ΑΘΗΝΑ 31/05/2017

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ



Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Α. ΜΠΙΛΛΗΣ

Α.Δ.Τ. ΑΚ 220063

3 Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας **ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ**

Έκθεση Ελέγχου επί των Αναδιατυπωμένων Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες αναδιατυπωμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές αναδιατυπωμένες επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Αναδιατυπωμένες Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των αναδιατυπωμένων 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 αναδιατυπωμένων 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 αναδιατυπωμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων 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 αναδιατυπωμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στην επεξηγηματική σημείωση 6.5 των συνημμένων αναδιατυπωμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα ότι η Εταιρεία αναδιτύπωσε τις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, με σκοπό την παροχή πρόσθετης πληροφόρησης στο επενδυτικό κοινό στο πλαίσιο έγκρισης του περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας για τη διάθεση με δημόσια προσφορά και την εισαγωγή ομολογιών αυτής, στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

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, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015 σημειώνουμε ότι :

- α. Κατά τη γνώμη μας η αναδιατυπωμένη Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43^ο και 107^Α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες αναδιατυπωμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.
- β. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο μας, για την Εταιρεία ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην αναδιατυπωμένη Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.


Αθήνα, 31 Μαΐου 2017

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια



Δήμητρα Παγώνη

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30821

 **Grant Thornton**
An instinct for growth

Ορκωτοί Ελεγκτές Συμβούλοι Επιχειρήσεων
Σημείο ΕΕ: 12504 Γενική Φύλαξη
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 127

ΕΤΗΣΙΕΣ ΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31Η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (ΔΠΧΑ), ΩΣ ΕΧΟΥΝ ΥΙΟΘΕΤΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΝΩΣΗ

Οι συνημμένες αναδιατυπωμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Συστήματα Sunlight ΑΒΕΕ την 31/05/2017 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση www.systems-sunlight.com. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιηθέντα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμειακών ροών του Ομίλου και της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

4 Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

4.1 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης (Ενοποιημένη και Εταιρική)

| Ποσά σε € | Σημ. | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|--|-------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού | | | | | |
| Ενσώματα πάγια | 12.1 | 79.505.813 | 80.714.570 | 56.381.543 | 57.018.617 |
| Άυλα στοιχεία ενεργητικού | 12.2 | 3.467.840 | 4.392.386 | 1.924.525 | 2.629.967 |
| Επενδύσεις σε θυγατρικές | 12.3 | 0 | 0 | 15.673.277 | 15.673.277 |
| Επενδύσεις σε συγγενείς | 12.4 | 1.998.446 | 2.171.471 | 759.097 | 759.097 |
| Επενδυτικό χαρταφυλάκιο | 12.5 | 28.159 | 34.733 | 28.159 | 34.733 |
| Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού | 12.6 | 12.751.702 | 14.232.856 | 12.739.503 | 14.141.217 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 12.12 | 109.520 | 0 | 0 | 0 |
| | | 97.861.479 | 101.546.016 | 87.506.104 | 90.256.907 |
| Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού | | | | | |
| Αποθέματα | 12.7 | 23.519.386 | 17.641.491 | 19.609.610 | 13.768.148 |
| Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις | 12.8 | 21.063.660 | 22.768.879 | 30.251.979 | 26.427.163 |
| Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού | 12.9 | 11.550.994 | 8.455.510 | 11.245.164 | 8.371.718 |
| Τομειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 12.10 | 7.163.453 | 13.932.552 | 6.457.907 | 12.694.671 |
| | | 63.297.493 | 62.798.432 | 67.564.659 | 61.261.700 |
| Σύνολο Ενεργητικού | | 161.158.972 | 164.344.447 | 155.070.763 | 151.518.607 |
| Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις | | | | | |
| Ίδια κεφάλαια | | | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 12.11 | 44.394.950 | 44.394.950 | 44.394.950 | 44.394.950 |
| Αποθεματικό υπέρ το άρτιο | 12.11 | 38.985.693 | 38.985.693 | 38.985.693 | 38.985.693 |
| Συναλλαγματικές διαφορές από επιχειρηματικές δραστηριότητες εξωτερικού | | 3.363 | 4.262 | 0 | 0 |
| Τακτικό αποθεματικό | | 11.844 | 11.844 | 11.844 | 11.844 |
| Λοιπά αποθεματικά | 12.11 | 67.138.976 | 67.235.450 | 67.153.195 | 67.241.993 |
| Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον | | -121.154.267 | -124.403.466 | -111.677.111 | -117.678.903 |
| Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής | | 29.380.560 | 26.228.733 | 38.868.571 | 32.955.578 |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές | | 1.983.622 | 2.377.836 | 0 | 0 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | | 31.364.182 | 28.606.569 | 38.868.571 | 32.955.578 |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | | | |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 12.14 | 41.264.758 | 48.332.977 | 37.484.352 | 43.490.954 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 12.13 | 955.055 | 741.836 | 918.784 | 724.862 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 12.12 | 2.493.604 | 3.006.449 | 2.068.271 | 2.835.360 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 12.15 | 3.205.132 | 6.084.050 | 3.205.132 | 6.052.132 |
| Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων | | 47.918.549 | 58.165.312 | 43.676.538 | 53.103.307 |
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | | | | | |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 12.14 | 40.940.999 | 41.540.636 | 23.999.136 | 27.206.831 |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 12.16 | 27.620.520 | 22.484.338 | 36.268.714 | 25.466.724 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 12.17 | 11.727.721 | 12.710.975 | 10.670.804 | 11.949.550 |
| Προβλέψεις | 12.18 | 1.587.000 | 836.617 | 1.587.000 | 836.617 |
| Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων | | 81.876.241 | 77.572.566 | 72.525.654 | 65.459.722 |
| Σύνολο Υποχρεώσεων | | 129.794.790 | 135.737.878 | 116.202.192 | 118.563.029 |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων | | 161.158.972 | 164.344.447 | 155.070.763 | 151.518.607 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4.2 Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Ενοποιημένη και Εταιρική)

| Ποσά σε € | Σημ: | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | 01.01 - 31.12.2016 | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2016 | 01.01 - 31.12.2015 |
| Πωλήσεις | 12.19 | 153.892.470 | 132.917.439 | 168.434.865 | 136.554.756 |
| Κόστος Πωληθέντων | 12.20 | -121.418.521 | -108.660.923 | -136.614.669 | -112.084.020 |
| Μικτό Κέρδος | | 32.473.949 | 24.256.516 | 31.820.197 | 24.470.736 |
| Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης | 12.21 | 1.561.776 | 2.611.155 | 1.478.837 | 2.890.012 |
| Έξοδα διάθεσης | 12.20 | -13.041.588 | -10.912.241 | -12.565.625 | -10.396.779 |
| Έξοδα διοίκησης | 12.20 | -5.914.117 | -5.778.009 | -4.699.680 | -4.906.828 |
| Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης | 12.20 | -1.445.227 | -1.313.574 | -1.013.460 | -728.371 |
| Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης | 12.21 | -2.487.778 | -2.719.445 | -2.449.476 | -2.699.127 |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα | | 11.147.015 | 6.144.402 | 12.570.793 | 8.629.643 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | 12.22 | 263 | 1.034 | 18.504 | 19.217 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 12.22 | -8.173.442 | -7.806.414 | -6.809.581 | -6.709.003 |
| Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | 12.22 | -508.743 | -71.665 | -508.743 | -71.665 |
| Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα | | -8.681.922 | -7.877.045 | -7.299.820 | -6.761.451 |
| Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις | 12.4 | -173.025 | -227.348 | 0 | 0 |
| Κέρδη προ φόρων | | 2.292.068 | -1.959.992 | 5.270.973 | 1.868.192 |
| Φόρος εισοδήματος | 12.12 | 564.182 | -1.243.124 | 730.819 | -1.006.102 |
| Κέρδη (Ζημιές) μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | | 2.856.250 | -3.203.116 | 6.001.792 | 862.089 |
| Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους | | 2.856.250 | -3.203.116 | 6.001.792 | 862.089 |
| Κατανεμημένα σε : | | | | | |
| Ιδιοκτήτες της μητρικής | | 3.249.200 | -2.607.045 | 6.001.792 | 862.089 |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές | | -392.950 | -596.071 | 0 | 0 |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων (EBITDA) | 9.21 | 17.170.814 | 12.198.451 | 17.218.790 | 13.357.025 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4.3 Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (Ενοποιημένη και Εταιρική) - συνέχεια

| Ποσά σε € | Σημ: | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | 01.01 - 31.12.2016 | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2016 | 01.01 - 31.12.2015 |
| Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης | | 2.856.250 | -3.203.116 | 6.001.792 | 862.089 |
| Λοιπά συνολικές ζημιές / εισοδήματα | | | | | |
| <u>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους</u> | | | | | |
| Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του εξωτερικού | | -899 | -2.205 | 0 | 0 |
| | | -899 | -2.205 | 0 | 0 |
| <u>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους</u> | | | | | |
| Επανεκτίμηση υποχρεώσεων παροχών προσωπικού | 12.13 | -137.658 | -71.821 | -125.068 | -68.297 |
| Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού | | 39.921 | 30.779 | 36.270 | 30.284 |
| | | -97.737 | -41.042 | -88.798 | -38.013 |
| Λοιπά Συνολικά Έσοδα / (Έξοδα) χρήσης (καθαρά, μετά από φόρους) | | -98.637 | -43.247 | -88.798 | -38.013 |
| Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα / (Έξοδα) χρήσης | | 2.757.613 | -3.246.363 | 5.912.994 | 824.076 |
| Κατανεμημένα σε : | | | | | |
| Ιδιοκτήτες της μητρικής | | 3.151.827 | -2.650.292 | 5.912.994 | 824.076 |
| Μη ελέγχουσες συμμεταχές | | -394.214 | -596.071 | 0 | 0 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων

| ΟΜΙΛΟΥ | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπόλοιπο Άρτια | Συνολογισμικές διφωφές | Τοιχικό Αποθεματικό | Λοιπά προσθέσιμα | Αποθεματικό Αντιληπτικών Ζημιών | Αποτελέσματα εις νέον | Σύνολο | Μη ελέγχουσε συμμετοχές | Συνολο Ιδίων Κεφαλαίων |
|--|-------------------|-------------------|------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------|------------------------|
| Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων 1/1/2015 | 44.394.950 | 38.985.693 | 6.467 | 11.844 | 67.538.460 | (264.715) | (121.793.676) | 26.879.024 | 2.973.907 | 31.852.931 |
| Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση 01.01 - 31.12.2015 | | | | | | | | | | |
| (Ζημιές)/Κέρδη χρήσης | | | (2.205) | | | (41.042) | (2.607.045) | (2.607.045) | (596.071) | (3.203.116) |
| Λοιπά συνολικά αποτελέσματα | | | | | | | | (43.247) | | (43.247) |
| Συνκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) | 0 | 0 | (2.205) | 0 | 0 | (41.042) | (2.607.045) | (2.650.292) | (596.071) | (3.246.363) |
| Συναλλαγές με ιδιοκτήτες της μητρικής | | | | | | | | | | |
| Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών | | | | | | 2.746 | (2.746) | 0 | | 0 |
| Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες της μητρικής | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.746 | (2.746) | 0 | 0 | 0 |
| Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων 31/12/2015 | 44.394.950 | 38.985.693 | 4.262 | 11.844 | 67.538.460 | (303.010) | (124.403.407) | 26.228.733 | 2.377.836 | 28.006.569 |
| Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση 01.01 - 31.12.2016 | | | | | | | | | | |
| (Ζημιές)/Κέρδη χρήσης | | | (899) | | | | 3.249.200 | 3.249.200 | (392.950) | 2.856.250 |
| Λοιπά συνολικά αποτελέσματα | | | | | | | | (97.373) | (1.264) | (98.637) |
| Συνκεντρωτικά συνολικά έσοδα / (έξοδα) | 0 | 0 | (899) | 0 | 0 | (96.473) | 3.249.200 | 3.151.827 | (394.214) | 2.757.613 |
| Συναλλαγές με ιδιοκτήτες της μητρικής | | | | | | | | | | |
| Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών | | | | | | | | | | |
| Σύνολο συναλλαγών με ιδιοκτήτες της μητρικής | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων 31/12/2016 | 44.394.950 | 38.985.693 | 3.363 | 11.844 | 67.538.460 | (399.484) | (121.154.207) | 29.380.560 | 1.983.622 | 31.364.182 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4.5 Εταιρική Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων

Η ΕΤΑΙΡΙΑ

| ΕΤΑΙΡΙΑΣ | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ Το Άρτα | Τοκτικά αποθεματικά | Αποθεματικό Αναλογιστικών Ζημιών | Λοιπά αποθεματικά | Αποσπώμενα ΕΚ νέον | Σύνολο |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων 01/01/2015 | 44.394.950 | 38.985.693 | 11.844 | - 258.453 | 67.538.460 | - 118.540.993 | 32.131.502 |
| Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο | | | | | | | |
| Κέρδη / (Ζημιές Χρήσης) | | | | - 38.013 | | 862.089 | 862.089 |
| Λοιπά συνολικά κέρδη (Ζημιές) | | | | - 38.013 | | -38.013 | -38.013 |
| Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα / (Έξοδα) χρήσης | | | | - 38.013 | | 862.089 | 824.076 |
| Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων 31/12/2015 | 44.394.950 | 38.985.693 | 11.844 | - 296.466 | 67.538.460 | - 117.678.903 | 32.955.578 |
| Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο | | | | | | | |
| Κέρδη / (Ζημιές Χρήσης) | | | | - 88.798 | | 6.001.792 | 6.001.792 |
| Λοιπά συνολικά κέρδη (Ζημιές) | | | | - 88.798 | | -88.798 | -88.798 |
| Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα / (Έξοδα) χρήσης | | | | - 88.798 | | 6.001.792 | 5.912.994 |
| Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων 31/12/2016 | 44.394.950 | 38.985.693 | 11.844 | - 385.265 | 67.538.460 | - 111.677.110 | 38.868.572 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4.6 Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Ενοποιημένη και Εταιρική / Έμμεση μέθοδος)

| Ποσά σε € | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Από 01.01.Έως 31.12.2016 | Από 01.01.Έως 31.12.2015 | Από 01.01.Έως 31.12.2016 | Από 01.01.Έως 31.12.2015 |
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | | | |
| Κέρδη/(Ζημιές) Περιόδου προ φόρων από συνεχιζόμενη δραστηριότητα | 2.292.068 | -1.959.992 | 5.270.973 | 1.868.192 |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για: | | | | |
| Αποσβέσεις | 6.270.799 | 6.301.273 | 4.894.997 | 4.974.607 |
| Αποσβέσεις επιδοτήσεων παγίου ενεργητικού | -247.000 | -247.224 | -247.000 | -247.224 |
| Ζημιές / (Κέρδη) από πώληση παγίων | -13.493 | 38.927 | -6.088 | 38.927 |
| Προβλέψεις | 1.881.635 | 632.724 | 1.609.895 | 114.226 |
| Απομειώσεις στοιχείων ενεργητικού | 0 | 355.990 | 0 | 355.990 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | -107.320 | -383.200 | -113.998 | -383.200 |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας | 173.025 | 227.348 | 0 | 0 |
| Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | 8.681.922 | 7.874.743 | 7.299.820 | 6.761.451 |
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές του κεφαλαίου κίνησης | 18.931.636 | 12.840.590 | 18.708.599 | 13.482.969 |
| Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης | | | | |
| Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων | -5.979.488 | -653.970 | -5.923.386 | 612.172 |
| Μείωση / (αύξηση) εμπορικών απαιτήσεων | -773.538 | 1.973.418 | -5.244.947 | -356.858 |
| Μείωση / (αύξηση) λοιπών απαιτήσεων | -1.919.186 | 911.955 | -1.711.544 | -1.004.642 |
| (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) | 332.535 | 2.115.640 | 5.988.824 | 7.977.076 |
| Μείον: | | | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβληθέντα | -8.425.677 | -7.773.625 | -7.042.576 | -6.818.285 |
| Καταβληθέντοι φόροι | -18.263 | -45.294 | 0 | 0 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | 2.148.018 | 9.368.713 | 4.774.969 | 13.892.432 |
| Επενδυτικές δραστηριότητες | | | | |
| Αγορά - Ανόπτυξη ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων | -4.562.223 | -2.869.277 | -4.074.914 | -2.435.821 |
| Πώληση ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων | 99.050 | 93.290 | 89.817 | 93.290 |
| Τόκοι εισπραχθέντες | 18.941 | 1.021 | 18.504 | 19.217 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | -4.444.232 | -2.774.967 | -3.966.593 | -2.323.314 |
| Χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | | |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα ομολογιακά δάνεια (σημ: 12.14) | 0 | 21.675.800 | 0 | 21.675.800 |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα τραπεζικά δάνεια | 4.832.883 | 12.434.808 | 1.166.252 | 6.000.000 |
| Εισπράξεις δανείων από συνδεδεμένα μέρη | 0 | 250.000 | 0 | 450.000 |
| Εξοφλήσεις δανείων σε συνδεδεμένα μέρη | 0 | -250.000 | 0 | -450.000 |
| Εξοφλήσεις δανείων (σημ: 12.14) | -9.353.857 | -36.697.400 | -8.260.412 | -35.607.421 |
| Χρηματοδοτικές ταμειακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | -4.520.974 | -2.586.791 | -7.094.160 | -7.931.621 |
| Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ) | -6.817.189 | 4.006.955 | -6.285.785 | 3.637.497 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | 13.932.552 | 9.850.782 | 12.694.671 | 8.978.550 |
| Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών | 48.090 | 74.816 | 49.020 | 78.624 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες | 7.163.453 | 13.932.552 | 6.457.907 | 12.694.671 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 22 έως 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

5 Γενικές πληροφορίες για τον Όμιλο

Η εταιρεία Συστήματα Sunlight ABEE προήλθε από την απόσχιση και εισφορά στην εταιρεία ΑΡΙΩΝ, του κλάδου παραγωγής και εμπορίας μπαταριών, συστημάτων αμυντικής βιομηχανίας και αυτόνομης ενέργειας, της εταιρείας «Γερμανός Α.Β.Ε.Ε.».

Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Αωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης, Διεύθυνση Αωνύμων Εταιρειών και Πίστεως με Αρ. Μ.Α.Ε. 31055/04/Β/94/157 (2006), ενώ ο αριθμός Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ) είναι 001579901000. Οι εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 17/02/2017 και εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που έλαβε χώρα την 15/03/2017. Οι συνημμένες αναδιατυπωμένες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 31/05/2017 και σε σχέση με τις προηγούμενα εγκεκριμένες, περιλαμβάνουν την προσθήκη της επεξηγηματικής σημείωσης 6.5. Η εν λόγω προσθήκη αφορά μόνον σε πρόσθετες γνωστοποιήσεις, χωρίς να επηρεάζονται τα δημοσιευμένα οικονομικά μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016, καθώς δεν οδηγεί σε διαφοροποιήσεις επί αυτών.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της ιστοσελίδας της Εταιρείας είναι www.systems-sunlight.com.

Μετοχική σύνθεση Εταιρείας

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας κατά την 31/12/2016 έχει ως εξής:

| Μετοχική Σύνθεση Εταιρείας | Αριθμός κατεχόμενων μετοχών | Ποσοστό συμμετοχής % |
|---|-----------------------------|----------------------|
| Πάνος Γερμανός του Πάνου | 12.633.623 | 83,38% |
| Olympia Development Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών | 1.953.648 | 12,89% |
| Trucibel Limited | 564.589 | 3,73% |
| | 15.151.860 | 100,00% |

Διοικητικό Συμβούλιο Εταιρείας:

Με το από 7/12/2016 πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η εκλογή του νέου Διοικητικού Συμβουλίου η σύνθεση του οποίου είχε ως εξής:

- Βασίλειος Μπίλλης του Αγγέλου, Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος.
- Δημήτριος Γκούμας του Γεωργίου, Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.
- Αλέξανδρος Μάνος του Στεφάνου, Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.
- Μιχαήλ Μαστοράκης του Κωνσταντίνου, Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.
- Στέργιος Νέζης του Γεωργίου, Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

Με το από 15/03/2017 πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η εκλογή νέου εξαμελούς διοικητικού συμβουλίου, αποτελούμενου από τα ακόλουθα πρόσωπα:

- Βασίλειος Μπίλλης του Αγγέλου, Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος.
- Δημήτριος Γκούμας του Γεωργίου, Αντιπρόεδρος και Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.
- Αλέξανδρος Μάνος του Στεφάνου, Ανεξάρτητο, Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.
- Μιχαήλ Μαστοράκης του Κωνσταντίνου, Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.
- Στέργιος Νέζης του Γεωργίου, Ανεξάρτητο, Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.
- Ιωάννης Παντολέων του Οδυσσέα, Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

5.1 Αντικείμενο δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος Sunlight σχεδιάζει και παράγει ολοκληρωμένα ενεργειακά συστήματα που ενσωματώνουν καινοτομία και τεχνολογία υψηλής προστιθέμενης αξίας. Οι παραγωγικές της εγκαταστάσεις, στο βιομηχανικό συγκρότημα στο Νέο Όλβιο της Ξάνθης την καθιστούν μια εκ των κορυφαίων παραγωγών/παρόχων προϊόντων και συστημάτων ενέργειας στον κόσμο, και ειδικότερα στους τομείς των:

- Συστημάτων αποθήκευσης ενέργειας για βιομηχανικές, καταναλωτικές και προηγμένες εφαρμογές (μπαταρίες έλξης, εφεδρικής λειτουργίας, υποβρυχίων, τορπιλών κ.ά.)
- Ενεργειακών συστημάτων ισχύος (ηλεκτροπαραγωγά ζεύγη, UPS, συστήματα DC, βιομηχανικός κλιματισμός)
- Υπηρεσιών ενέργειας (συμβουλευτική και τεχνική υποστήριξη, συντήρηση, εκπαίδευση, ανακύκλωση, ενοικίαση εξοπλισμού)

Ο Όμιλος παρέχει ολοκληρωμένες λύσεις και καλύπτει συνολικά τις ενεργειακές ανάγκες των πελατών του, οι οποίοι δραστηριοποιούνται κυρίως σε κλάδους, όπως η βιομηχανία, η εφοδιαστική αλυσίδα και οι μεταφορές, οι τηλεπικοινωνίες, η πληροφορική, η άμυνα, οι κατασκευές και τα έργα υποδομής. Σημειώνεται δε, ότι περί το 80% του ετήσιου κύκλου εργασιών του προέρχεται από πελάτες εξωτερικού.

Η βιομηχανική μονάδα εκτείνεται σε έκταση 142.000 τμ. με τους καλυπτόμενους χώρους να ξεπερνούν τα 55.000 τ.μ. Διαθέτει τέσσερις (4) μονάδες παραγωγής υψηλής εξειδίκευσης για:

- Βιομηχανικές μπαταρίες κλειστού και ανοικτού τύπου, τεχνολογίας μολύβδου
- Εξειδικευμένες μπαταρίες υποβρυχίων, τεχνολογίας Μολύβδου
- Μπαταρίες τορπιλών, τεχνολογίας οξειδίου Αργύρου-Ψευδαργύρου

Στον Όμιλο Sunlight ανήκει επίσης η Εταιρεία Ανακύκλωσης Συσσωρευτών Μολύβδου, Sunlight Recycling ABEE, η οποία αποτελεί την πλέον σύγχρονη μονάδα ανακύκλωσης Συσσωρευτών Μολύβδου στην Ν. Ευρώπη, εγκατεστημένη στην Βιομηχανική Περιοχή της Κομοτηνής, με δυνατότητα ανακύκλωσης 30.000 τόνων χρησιμοποιημένων μπαταριών ετησίως, έχοντας ως στόχο την αξιοποίηση των προϊόντων ανακύκλωσης για την τροφοδοσία της μητρικής Εταιρείας Συστήματα Sunlight.

Ο Όμιλος κατέχει το 51% της Εταιρείας LITHIUM SYSTEMS EUROPE A.E. η οποία είναι προϊόν της στρατηγικής συνεργασίας των εταιριών Συστήματα Sunlight ABEE και Atlas Elektronik GmbH στον τομέα της από κοινού ανάπτυξης συσσωρευτών ιόντων – λιθίου για αμυντικές εφαρμογές.

Επίσης, η Εταιρεία κατέχει το σύνολο των μετοχών του διανομέα μπαταριών στη Ρουμανία Sunlight Industrial SRL, ενώ έχει συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο του διανομέα μπαταριών Sunlight Italy SRL (Ιταλία).

Τέλος, ο Όμιλος αποτελεί τον μεγαλύτερο διανομέα καταναλωτικών μπαταριών Toshiba στην Ευρώπη.

6 Πλαίσιο κατάρτισης χρηματοοικονομικών καταστάσεων

6.1 Δήλωση συμμόρφωσης

Οι αναδιατυπωμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας (στο εξής χρηματοοικονομικές καταστάσεις) που καλύπτουν τη χρήση από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31η Δεκεμβρίου 2016, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέχρι την 31.12.2016.

Ο Όμιλος εφαρμόζει όλα τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις διερμηνείες τους που έχουν εφαρμογή στις εργασίες του.

Οι σχετικές λογιστικές πολιτικές, περίληψη των οποίων παρουσιάζεται παρακάτω στη σημείωση 9, έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια σε όλες τις παρουσιαζόμενες περιόδους.

6.2 Νόμισμα παρουσίασης

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ, το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου, δηλαδή το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία και οι περισσότερες θυγατρικές της. Τα ποσά παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

6.3 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Κρίσεις, παραδοχές και εκτιμήσεις της Διοίκησης επηρεάζουν το ποσό στο οποίο αποτιμώνται ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις, το ποσό που αναγνωρίζεται κατά τη διάρκεια της χρήσης για ορισμένα έσοδα και έξοδα, καθώς και τις παρουσιαζόμενες εκτιμήσεις για τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

Οι παραδοχές και οι εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και σύμφωνα με την ιστορική εμπειρία και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών για την έκβαση μελλοντικών γεγονότων που θεωρούνται λογικά κάτω από τις υφιστάμενες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αφορούν το μέλλον και ως συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφοροποιούνται από τους λογιστικούς υπολογισμούς.

Οι τομείς που απαιτούν τον μεγαλύτερο βαθμό κρίσης καθώς και οι τομείς στους οποίους οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη σημείωση 9.1.

6.4 Βάση επιμέτρησης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

6.5 Αναδιατύπωση Οικονομικών Καταστάσεων χρήσης 2016

Οι εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 17/02/2016 και επί αυτών χορηγήθηκε η από 20/02/2017 έκθεση ελέγχου του ανεξάρτητου ορκωτού λογιστή με σύμφωνη γνώμη. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που έλαβε χώρα την 15/03/2017. Οι συνημμένες αναδιατυπωμένες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την

31/05/2017 και σε σχέση με τις προηγούμενα εγκεκριμένες, περιλαμβάνουν την προσθήκη της παρούσας επεξηγηματικής σημείωσης 6.5.

Η προσθήκη της παρούσας επεξηγηματικής σημείωσης πραγματοποιήθηκε για το σκοπό πρόσθετης πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, στο πλαίσιο της έγκρισης του περιεχομένου του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας για τη διάθεση με δημόσια προσφορά και την εισαγωγή των ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών ομολογιακού δανείου της Εταιρείας. Σημειώνεται, πως οι αλλαγές δεν επηρεάζουν τα προηγούμενα δημοσιευμένα οικονομικά μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016 και δεν οδηγούν σε διαφοροποιήσεις επί αυτών, καθώς αφορούν σε πρόσθετες γνωστοποιήσεις που η Διοίκηση έκρινε σκόπιμο να περιληφθούν. Σε αυτό το πλαίσιο, η Διοίκηση πρόβη στην αναδιατύπωση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016, περιλαμβάνοντας και τις κάτωθι γνωστοποιήσεις.

Πρόσθετες πληροφορίες επί της επεξηγηματικής σημείωσης 12.6 «Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού»

Υπόθεση απαίτησης έναντι του Ελληνικού Δημοσίου ποσού €10 εκ.

Όπως αναφέρεται στην επεξηγηματική σημείωση 12.6 των οικονομικών καταστάσεων, στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας κατά την 31/12/2016 περιλαμβάνεται και «απαίτηση για αποζημίωση έναντι τρίτων» ποσού € 10.007 χιλ., η οποία σε παρούσες αξίες (προεξοφλημένη) ανέρχεται σε ποσό € 8.017 χιλ. Το ως άνω ποσό, το οποίο αφορά σε πρόωρη καταβολή αποζημίωσης (πριν την τυχόν δικαστική της αναγνώριση) σχετίζεται με εν εξελίξει δικαστική διαδικασία σχετιζόμενη με φερόμενη ζημία που έχει υποστεί το Ελληνικό Δημόσιο (από ενέργειες πρώην υπαλλήλου της και τρίτων προς την Εταιρεία εμπλεκόμενων μερών), ανερχόμενη σε € 7.480 χιλ. πλέον τόκων. Με την εν λόγω καταβολή η Εταιρεία δεν απεδέχθη την οποιαδήποτε ευθύνη της (πέραν της εκ της προστίσεως του πρώην υπαλλήλου της) και δεν ανέλαβε και ούτε αναγνώρισε ότι υπέχει την οποιαδήποτε υποχρέωση ατομικά ή σε ολόκληρο για την καταβολή οποιουδήποτε ποσού που τυχόν θα κληθούν να καταβάλλουν τρίτοι εμπλεκόμενοι στην υπόθεση. Σύμφωνα με το Ν.4312/2014 (αρ. 6 παρ.2), το Δικαστήριο κατά την εκδίκαση της υπόθεσης, θα κρίνει εάν τελικά υφίσταται ζημία του Ελληνικού Δημοσίου, ποιο είναι το τελικό ποσό της αποζημίωσης και ποια είναι η ευθύνη των εμπλεκόμενων μερών στην υπόθεση αυτή και σε περίπτωση αθώωσής των, θα αναζητηθούν εν όλω από την Εταιρεία τα χρήματα που κατέβαλε στο Ελληνικό Δημόσιο.

Η ως άνω υπόθεση, η οποία ξεκίνησε να επιδικάζεται την 29/11/2016, βρίσκεται σε πολύ αρχικό στάδιο και επί του παρόντος δεν μπορεί να γίνει καμία ακριβής εκτίμηση για την έκβασή της. Παρόλα αυτά, σύμφωνα και με τον ανεξάρτητο νομικό σύμβουλο της Εταιρείας, εφόσον κατά την εκδίκαση της υπόθεσης δεν προκύψουν ανατρεπτικά, των μέχρι σήμερα γνωστών, αποδεικτικά στοιχεία, εκτιμάται ότι δεν υπάρχουν επί της ουσίας πιθανότητες ευδοκίμησης της εν λόγω υπόθεσης και πιθανολογείται βάσιμα ότι θα επιστραφεί το καταβληθέν ποσό. Στο ως άνω πλαίσιο, η Διοίκηση εκτιμά ότι το εν λόγω ποσό είναι ανακτήσιμο και θα επιστραφεί στην Εταιρεία, κατά την τελεσίδικη απόφαση του Δικαστηρίου.

Υπόθεση απαίτησης επιδότησης από τον ΟΑΕΔ

Όπως αναφέρεται στην επεξηγηματική σημείωση 12.6 των οικονομικών καταστάσεων, στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας κατά την 31/12/2016 περιλαμβάνονται «επιχορηγήσεις εισπρακτέες από τον ΟΑΕΔ» ποσού € 3.959 χιλ. οι οποίες αναλύονται περαιτέρω σε: (α) ποσό € 3.822 χιλ. που αφορά σε επιδότηση κόστους μισθοδοσίας που θεσπίστηκε δυνάμει του άρθρου 21 του Ν. 1767/1988, όπως αυτό αντικαταστάθηκε με το άρθρο 32 Ν. 1836/1989 και ισχύει, συνίσταται δε στη χορήγηση οικονομικής ενίσχυσης από τον Ο.Α.Ε.Δ. στις

βιομηχανικές, βιοτεχνικές και μεταλλευτικές επιχειρήσεις που βρίσκονται εγκατεστημένες στην περιοχή Δ' του αναπτυξιακού νόμου 1262/1982, στις οποίες περιλαμβάνεται και ο νομός Ξάνθης (σημειώνεται ότι με την υπ' αριθμ. 13311/273/11.4.2016 ΚΥΑ, η επιδότηση του κόστους μισθοδοσίας καταργήθηκε από τις 11/04/2016 και εντεύθεν, χωρίς η κατάργηση αυτή να αφορά σε ήδη γεγεννημένες αξιώσεις, όπως αυτές της Εταιρείας), και (β) ποσό € 138 χιλ. που αφορά σε επιδότηση κόστους μισθοδοσίας πτυχιούχων ανώτερης ή ανώτατης σχολής των νομών Ξάνθης, Ροδόπης και Έβρου δυνάμει του άρθρου 59 παρ. 2 Ν. 2324/1995.

Οι εν λόγω επιδοτήσεις έχουν εξοφληθεί κατά το μέρος που αφορά σε απαιτήσεις της Εταιρείας από τον ΟΑΕΔ για την περίοδο μέχρι και το α' εξάμηνο του 2010 (με τις τελευταίες καταβολές να έχουν πραγματοποιηθεί εντός του 2013). Δεδομένου ότι η παραγραφή των εν λόγω απαιτήσεων είναι πενταετής (άρθρο 86 Ν. 2362/1995) και αρχίζει από το τέλος του οικονομικού έτους εντός του οποίου γεννήθηκαν και κατέστησαν ληξιπρόθεσμες, η Εταιρεία, προς προάσπιση των συμφερόντων της, προέβη στην δικαστική διεκδίκηση των απαιτήσεων αυτών και την άσκηση αγωγών κατά του ΟΑΕΔ και του Ελληνικού Δημοσίου δυνάμει των άρθρων 105 ΕισΝΑΚ και 71 ΚΔΔ, με τις οποίες αξιώνει αποζημίωση για τη μη καταβολή των ως άνω επιδοτήσεων. Σημειώνεται δε, ότι οι σχετικές επιχορηγήσεις της περιόδου 01.07.2010 έως και 30.6.2012 είχαν εκχωρηθεί από την Εταιρεία σε Ελληνική Τράπεζα, ως εγγύηση για την λήψη χρηματοδότησης, η οποία έχει επίσης ασκήσει αγωγή αποζημίωσης, υπό τον κίνδυνο της παραγραφής. Η Διοίκηση της Εταιρείας και ο ανεξάρτητος νομικός σύμβουλος που χειρίζεται τις υποθέσεις, δεν γνωρίζουν να έχουν εγερθεί ζητήματα συμβατότητας των εν λόγω επιδοτήσεων προς το δίκαιο της ΕΕ με προδικαστικά ερωτήματα απευθυντέα στα κοινοτικά όργανα και σύμφωνα με τις εκτιμήσεις τους οι ως άνω αγωγές πιθανολογείται βάσιμα ότι θα γίνουν δεκτές στο σύνολό τους.

Πρόσθετες επεξηγήσεις επί της επεξηγηματικής σημείωσης 12.3 «Επενδύσεις σε θυγατρικές»

Στα πλαίσια των απαιτήσεων του ΔΛΠ 36, η ανακτήσιμη αξία των θυγατρικών προσδιορίστηκε σύμφωνα με τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης (value in use). Ο προσδιορισμός αυτός προέκυψε μέσω της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, όπως αναμένεται να παραχθούν από κάθε ΜΔΤΡ (μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών). Η ως άνω μεθοδολογία προσδιορισμού της αξίας χρήσης επηρεάζεται (έχει ευαισθησία) από τις παρακάτω βασικές παραδοχές, όπως αυτές υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση για τον προσδιορισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών.

Ο υπολογισμός των εκτιμώμενων ταμειακών ροών προκύπτει από 5ετή επιχειρηματικά πλάνα, τα οποία έχουν συμπεριλάβει τις απαραίτητες αναθεωρήσεις για την αποτύπωση της τρέχουσας οικονομικής συγκυρίας και αντανακλούν προηγούμενη εμπειρία και λοιπές διαθέσιμες πληροφορίες από εξωτερικές πηγές. Τα επιχειρηματικά σχέδια βασίζονται σε πρόσφατα καταρτισμένους προϋπολογισμούς και εκτιμήσεις και επί αυτών χρησιμοποιούνται προϋπολογιστικά περιθώρια λειτουργικού κέρδους και EBITDA, καθώς και μελλοντικές εκτιμήσεις με τη χρήση εύλογων παραδοχών.

Παρακάτω αναφέρονται οι κυριότερες παραδοχές που υιοθετήθηκαν από τη Διοίκηση για τον υπολογισμό των μελλοντικών ταμειακών ροών, προκειμένου να προσδιοριστεί η αξία χρήσης και να διενεργηθεί έλεγχος απομείωσης κατά την 31/12/2016:

| Βασικές παραδοχές | Μέσο σταθμισμένο κόστος κεφαλαίου (WACC) | Ρυθμός ανάπτυξης πωλήσεων |
|--------------------------|---|----------------------------------|
| SUNLIGHT RECYCLING ABEE | 10% | 17,05%% |
| LITHIUM SYSTEMS EUROPE | 10% | 31,79%% |

Η Διοίκηση δεν γνωρίζει επί του παρόντος οποιοδήποτε άλλο γεγονός ή συνθήκη που θα επέφερε λογικά πιθανή μεταβολή σε κάποια από τις βασικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκε ο προσδιορισμός του ανακτήσιμου ποσού των ΜΔΤΡ. Παρά ταύτα, την 31/12/2016, ο Όμιλος ανέλυσε την ευαισθησία των ανακτήσιμων ποσών ανά ΜΔΤΡ σε σχέση με μία μεταβολή μίας εκατοστιαίας μονάδας στο επιτόκιο προεξόφλησης με τα αποτελέσματα να παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν

| Ποσά σε χιλ. EUR | SUNLIGHT RECYCLING ABEE | | |
|------------------|-------------------------|--------|--------|
| WACC | 9% | 10% | 11% |
| Ανακτήσιμη Αξία | 16.004 | 12.849 | 10.310 |
| Λογιστική Αξία | 12.361 | 12.361 | 12.361 |
| Απομείωση | - | - | -2.051 |

| Ποσά σε χιλ. EUR | ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE AE | | |
|------------------|------------------------------------|-------|-------|
| WACC | 9% | 10% | 11% |
| Ανακτήσιμη Αξία | 5.545 | 4.985 | 4.484 |
| Λογιστική Αξία | 2.889 | 2.889 | 2.889 |
| Απομείωση | - | - | - |

Πρόσθετες επεξηγήσεις επί της επεξηγηματικής σημείωσης 12.12 «Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση και συμφωνία φόρου»

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αναγνωρίστηκαν από τον Όμιλο και την Εταιρεία για χρησιμοποιήτες φορολογικές ζημιές ανήλθαν κατά την 31/12/2016 σε ποσό € 4,9 εκ. και € 4,7 εκ. αντίστοιχα, καθώς με βάση το εγκεκριμένο επιχειρηματικό πλάνο, η Διοίκηση κρίνει ότι υπάρχει δυνατότητα συμψηφισμού των φορολογικών ζημιών με επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη. Ο Όμιλος εκτιμά ότι στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται υπάρχουν οι προϋποθέσεις περαιτέρω βελτίωσης της ανταγωνιστικής του θέσης και κατά συνέπεια του μεριδίου αγοράς, των πωλήσεων και της οργανικής του κερδοφορίας. Συγκεκριμένα, οι βασικές παραδοχές της Διοίκησης που στηρίζουν την αύξηση της οργανικής κερδοφορίας (και κατ' επέκταση την ύπαρξη προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογητέων κερδών), όπως αυτή έχει αποτυπωθεί στο ανωτέρω αναφερόμενο επιχειρηματικό πλάνο, είναι ότι το μεγαλύτερο μέρος του κύκλου εργασιών προέρχεται από την αλλοδαπή και κυρίως από περιοχές που εμφανίζουν οικονομική ανάπτυξη, η Εταιρεία θα προχωρήσει στην ανάπτυξη νέων και τεχνολογικά προηγμένων προϊόντων, θα ακολουθήσει ένα λελογισμένο πρόγραμμα επενδύσεων καθώς επίσης και ο περαιτέρω εξορθολογισμός του κόστους, λόγω επίτευξης οικονομιών κλίμακας και συνεισφοράς του εργοστασίου ανακύκλωσης της θυγατρικής SUNLIGHT RECYCLING.

Επικαιροποίηση γνωστοποιήσεων της επεξηγηματικής σημείωσης 12.29 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων»

Στα πλαίσια όλων των ανωτέρω και της εκ νέου έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των συνημμένων αναδιατυπωμένων εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων κατά την 31/05/2015, επικαιροποιήθηκαν και οι σχετικές γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στην επεξηγηματική σημείωση 12.29 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων».

7 Περίοδος αναφοράς

Οι παρούσες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις καλύπτουν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2016 έως 31 Δεκεμβρίου 2016. Οι συγκριτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις καλύπτουν την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2015 έως 31 Δεκεμβρίου 2015.

8 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

8.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2016 ή μεταγενέστερα.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2015)**

Τον Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 με τίτλο «Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων». Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός των τροποποιήσεων είναι να απλοποιήσουν την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2010-2012 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2015)**

Τον Δεκέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Κύκλος 2010-2012», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων αναφορικά με επτά θέματα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 16 /ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των σωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Υπηρεσίες Βασικών Διευθυντικών Στελεχών.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των Αποκτήσεων Συμμετοχών σε Από Κοινού Λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέα καθοδήγηση σχετικά με τη λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού λειτουργία, η οποία συνιστά μία επιχείρηση και διευκρινίζουν τον κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για

τέτοιες αποκτήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινίσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίον αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στον ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μία δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν παράγοντες διαφορετικούς από την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομική αναφορά για τις καρποφόρες φυτείες. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς, με τις εν λόγω τροποποιήσεις οι καρποφόρες φυτείες εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της Καθαρής Θέσης σε Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 27. Με τις εν λόγω τροποποιήσεις, μία οικονομική οντότητα έχει την επιλογή να αναγνωρίσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, επιλογή η οποία έως και την έκδοση των συγκεκριμένων τροποποιήσεων, δεν ίσχυε. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2012-2014 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2012-2014», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε τέσσερα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους διάθεσης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις Υπηρεσίας και Εφαρμογή των τροποποιήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις συνοπτικές ενδιάμεσες

οικονομικές καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφλησης: θέμα τοπικής αγοράς, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης, και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων.

- **Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές Οντότητες: Εφαρμόζοντας την Εξαιρέση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των Προτύπων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

8.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιανουάριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 14. Σκοπός του ενδιάμεσου αυτού Προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των οικονομικών οντοτήτων που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες, υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων ιδιωτικών οικονομικών οντοτήτων. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εν αναμονή της τελικής έκδοσης του Προτύπου.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (US GAAP). Οι βασικές

αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν, ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών, παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο Πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούλιο του 2014, το IASB προέβη στην τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο Πρότυπο περιλαμβάνουν τη δημιουργία ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για «αναμενόμενες ζημιές» απομείωσης, και επίσης, μία ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Περιουσιακών Στοιχείων μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την έναρξη ισχύος των εν λόγω τροποποιήσεων)**

Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η αντιμετώπιση μίας αναγνωρισμένης ασυνέπειας μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και αυτών του ΔΛΠ 28, σχετικά με τον χειρισμό της πώλησης ή εισφοράς περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς ή της κοινοπραξίας του. Τον Δεκέμβριο του 2015, το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την έναρξη ισχύος των εν λόγω τροποποιήσεων, εν αναμονή των αποτελεσμάτων του ερευνητικού έργου σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Ο Όμιλος βρίσκεται σε διαδικασία αξιολόγησης της επίπτωσης των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12: «Αναγνώριση Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαιτήσης για μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2: «Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Συναλλαγών Πληρωμής Βασισόμενων σε Συμμετοχικούς Τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούνιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 2. Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να παράσχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό συγκεκριμένων τύπων συναλλαγών πληρωμής βασισόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση εισάγει τις απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό της επίδρασης των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και μη κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των πληρωμών βασισόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακανονίζονται με μετρητά, τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών πληρωμών βασισόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που φέρουν ένα χαρακτηριστικό διακανονισμού σε συμψηφιστική βάση για υποχρέωση παρακράτησης φόρου, καθώς και μία τροποποίηση στους όρους και προϋποθέσεις μίας πληρωμής βασισόμενης σε συμμετοχικούς τίτλους, η

οποία μεταβάλλει την ταξινόμηση της συναλλαγής από διακανονιζόμενη με μετρητά σε διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4: «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιοριστεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και του υπό έκδοση Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οικονομικές οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση επικάλυψης»). Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017 και 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 12: Αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής του Προτύπου, ΔΠΧΑ 1: Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, ΔΛΠ 28: Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 όσον αφορά στο ΔΠΧΑ 12, και την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 όσον αφορά στα ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 28. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητέο Αντάλλαγμα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 22. Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (π.χ. συναλλαγές εσόδων) όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40: «Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα από ή σε άλλες κατηγορίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιελάμβανε την αξιολόγηση του κατά πόσον το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησης του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση /αποδεικτικά στοιχεία. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

9 Βασικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται.

9.1 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Η προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί από τη διοίκηση τον σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις που ενέχουν ουσιαστικό κίνδυνο να προκαλέσουν σημαντικές αλλαγές στα ποσά των απαιτήσεων και υποχρεώσεων εντός της επόμενης χρήσης παρατίθενται παρακάτω.

- **Φόροι εισοδήματος**

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Οι εταιρείες του Ομίλου υπόκεινται σε διαφορετικές νομοθεσίες φορολογίας εισοδήματος. Για το συνολικό προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος, όπως παρουσιάζεται στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης, απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωριστεί οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος και για αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

- **Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις επί φορολογικών ζημιών**

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται για όλες τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη που θα συμψηφιστούν με αυτές τις φορολογικές ζημιές. Για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί απαιτούνται σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης του Ομίλου, οι οποίες βασίζονται στα μελλοντικά φορολογικά κέρδη που προκύπτουν από εγκεκριμένα επιχειρηματικά σχέδια, σε συνδυασμό με τις

μελλοντικές φορολογικές στρατηγικές που θα ακολουθηθούν. Επίσης, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, ο Όμιλος και η Εταιρεία αξιολογεί την αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης (αξιολόγηση ανακτησιμότητας), όπως αυτή προκύπτει με τη μέθοδο που αναλυτικά περιγράφεται στη σημείωση 12.12 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

- **Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού**

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την στοιχειοθέτηση παραδοχών σχετικών με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν σημαντική αβεβαιότητα και η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους (περαιτέρω πληροφορίες στη σημείωση 12.13 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων).

- **Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

Η διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31^η Δεκεμβρίου 2016 η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού.

- **Ζημιές απομείωσης**

ι) **Ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων:** υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης η Διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή την μονάδα ταμειακής ροής και επιλέγει τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών.

- **Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων:** απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε κίνδυνο μεγαλύτερο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ. χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη της απαίτησης ή το ποσό αυτής κ.λπ.), τότε ο λογαριασμός αναλύεται και καταγράφεται εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανεισπρακτη. Η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης σχετικά με τις επισφαλείς απαιτήσεις σε συνάρτηση της πιστωτικής της πολιτικής και λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία της Νομικής Υπηρεσίας του Ομίλου, τα οποία προκύπτουν βάσει επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων και πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

- **Προβλέψεις απαξιωμένων αποθεμάτων:** απεικονίζονται στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία τους. Μόλις γίνει γνωστό ότι η ρευστοποιήσιμη αξία συγκεκριμένης κατηγορίας, είδους ή ποσότητας αποθέματος είναι μικρότερη από το κόστος κτήσης τότε εγγράφεται ζημιά απομείωσης.

- **Ενδεχόμενα στοιχεία ενεργητικού και ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Ο Όμιλος εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοσδήποτε διακανονισμοί δεν θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση του Ομίλου την 31.12.2016. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων του Ομίλου στο μέλλον (περαιτέρω πληροφορίες στη σημείωση 12.24 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων). Ο Όμιλος εξετάζει τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και προχωρεί σε διενέργεια προβλέψεων για επίδικες υποθέσεις κατά του Ομίλου, βάσει στοιχείων από τη Νομική

Υπηρεσία και από τους ανεξάρτητους νομικούς συμβούλους, τα οποία προκύπτουν βάσει των πρόσφατων εξελίξεων των υποθέσεων που διαχειρίζεται.

9.2 Ενοποίηση

(α) Θυγατρικές

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία μπορούν να ασκηθούν από τη μητρική Εταιρεία κατά τον χρόνο σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η χρησιμοποιούμενη λογιστική μέθοδος για την ενοποίηση είναι η μέθοδος εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού που δόθηκαν, των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με τη συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα στοιχεία του ενεργητικού, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση αποτιμώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Διαιτητικές συναλλαγές – Διαιτητικά υπόλοιπα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές μέθοδοι των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο. Στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της μητρικής οι επενδύσεις σε θυγατρικές εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως μειωμένο με την τυχόν ζημία απομείωσης. Σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι οι επενδύσεις έχουν υποστεί απομείωση. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η ζημία που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων. Η ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων των θυγατρικών εταιρειών συμπίπτει με αυτή της μητρικής εταιρείας.

Συναλλαγές με μη ελέγχουσες συμμετοχές:

Οι μη ελέγχουσες συμμετοχές είναι το μέρος των ιδίων κεφαλαίων μίας θυγατρικής που δεν αναλογούν, άμεσα ή έμμεσα, στην μητρική επιχείρηση. Οι ζημιές που αφορούν στις μη ελέγχουσες συμμετοχές (μειοψηφία) μίας θυγατρικής, μπορεί να ξεπερνούν τα δικαιώματα των μη ελεγχουσών συμμετοχών στα ίδια κεφάλαια της θυγατρικής. Τα κέρδη ή οι ζημιές και κάθε συστατικό στοιχείο των λοιπών συνολικών εσόδων, λογίζεται τόσο στους ιδιοκτήτες της μητρικής όσο και στις μη ελέγχουσες συμμετοχές, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα ότι οι μη ελέγχουσες συμμετοχές θα παρουσιάζουν έλλειμμα.

(β) Συγγενείς

Στις συγγενείς επιχειρήσεις ο Όμιλος έχει ουσιαστική επιρροή (όχι έλεγχο), με τα ποσοστά συμμετοχής να κυμαίνονται από 20%-50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως.

Το μερίδιο του Ομίλου πάνω στα κέρδη ή τις ζημίες των συγγενών επιχειρήσεων μετά την απόκτηση καταχωρείται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, ενώ αυτό επί των μεταβολών των αποθεματικών μετά την απόκτηση, καταχωρείται στα αποθεματικά. Όλες αυτές οι μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών μιας θυγατρικής εξισωθεί με το δικαίωμα συμμετοχής στην συγγενή, δεν αναγνωρίζονται ζημίες, με εξαίρεση την περίπτωση που έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς.

Στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της μητρικής οι επενδύσεις σε συγγενείς εμφανίζονται στο κόστος κτήσεως μειωμένο με την τυχόν ζημιά απομείωσης. Σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης η Εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι οι επενδύσεις έχουν υποστεί απομείωση. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Όσον αφορά την υπεραξία απόκτησης, αυτή μειώνει την αξία της συμμετοχής με επιβάρυνση της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων της χρήσης, όταν μειώνεται η αξία της.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημίες των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Όταν η συμμετοχή του Ομίλου στις ζημίες σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημίες, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γένει εκείνων που προκύπτουν από τη μετοχική ιδιότητα.

(γ) Συμμετοχές σε επιχειρηματικά σχήματα υπό κοινό έλεγχο

Σχήμα υπό κοινό έλεγχο είναι ένα σχήμα στο οποίο δύο ή περισσότερα μέρη έχουν από κοινού έλεγχο. Από κοινού ελεγχόμενη εταιρεία είναι η εταιρεία στην οποία ο Όμιλος ασκεί από κοινού έλεγχο με άλλους, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 11. Οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες ενοποιούνται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης (αν πρόκειται για από κοινού λειτουργία) ή με τη μέθοδο της καθαρής θέσης (αν πρόκειται για κοινοπραξία). Για την ενοποίηση λαμβάνεται υπόψη το ποσοστό που κατέχει ο Όμιλος και ισχύει κατά την ημερομηνία της ενοποίησης. Η δομή του επιχειρηματικού σχήματος αποτελεί τον βασικό και καθοριστικό παράγοντα για τον προσδιορισμό του λογιστικού χειρισμού. Οι λογιστικές πολιτικές των από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών έχουν διαφοροποιηθεί όπου αυτό κρίθηκε απαραίτητο για να είναι συνεπείς με αυτές που έχουν υιοθετηθεί και εφαρμόζονται από τον Όμιλο. Η ημερομηνία κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων των από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών συμπίπτει με αυτή της μητρικής Εταιρείας.

9.3 Μετατροπή ξένου νομίσματος

Τα χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και οι υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα της επιχείρησης με την ισοτιμία λειτουργικού και ξένου νομίσματος της ημερομηνίας Ισολογισμού. Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου. Τα μη χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την ισοτιμία της αρχικής αναγνώρισης. Εξαίρεση από τη ρύθμιση αυτή αποτελούν τα μη χρηματικά στοιχεία του ενεργητικού που επιμετρούνται στην εύλογη αξία ή σε άλλη εκτός του κόστους κτήσεως αξία και τα οποία μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις ισοτιμίες της ημερομηνίας κατά την οποία προσδιορίσθηκε η επιμέτρηση αυτή. Στην περίπτωση αυτή, οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές

ακολουθούν τον λογιστικό χειρισμό της αναγνώρισης της διαφοράς μεταξύ προηγούμενης λογιστικής αξίας των στοιχείων αυτών και της επιμέτρησης στην εύλογη, ή την άλλη εκτός του κόστους κτήσεως αξία.

Όταν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις μιας επιχείρησης παρουσιάζονται σ' ένα νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό της νόμισμα, η μετατροπή των στοιχείων αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από το λειτουργικό νόμισμα στο νόμισμα παρουσίασης γίνεται ως εξής:

α) τα στοιχεία του ενεργητικού και οι υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας του ισολογισμού.

β) τα στοιχεία της καθαρής θέσης μετατρέπονται με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας που τα στοιχεία αυτά προέκυψαν.

γ) τα αποτελέσματα κάθε περιόδου μετατρέπονται με τις ισοτιμίες των ημερομηνιών που τα σχετικά στοιχεία εσόδων, κερδών, εξόδων και ζημιών προέκυψαν. Η μέση σταθμική συναλλαγματική ισοτιμία της περιόδου μπορεί να χρησιμοποιείται, αν το αποτέλεσμα που προκύπτει με τον τρόπο αυτό προσεγγίζει εκείνο που θα προέκυπτε από τη χρήση των πραγματικών ισοτιμιών που ίσχυαν όταν έγιναν οι σχετικές συναλλαγές.

δ) Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την κατά τα ανωτέρω μετατροπή αναγνωρίζονται στην κατάσταση διευρυμένου εισοδήματος και στην συνέχεια σε αποθεματικό της καθαρής θέσης.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα παρουσίασης της του Ομίλου και της Εταιρείας.

9.4 Ενσώματα πάγια

Τα πάγια στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεως τους ή στις αξίες τεκμαιρόμενου κόστους όπως αυτό προσδιορίστηκε, κατά την ημερομηνία μετάβασης, μειούμενων κατά το ύψος των συσσωρευμένων αποσβέσεων, ως και τυχόν απαξιώσεων των παγίων. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις άμεσα συνδεδεμένες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους (η οποία αναθεωρήθηκε τη χρήση 2012) που έχει ως εξής:

| | |
|----------------------------|-------------|
| - Κτίρια | 12 - 50 έτη |
| - Μηχανολογικός εξοπλισμός | 10 - 20 έτη |
| - Μεταφορικά μέσα | 6 - 12 έτη |
| - Λοιπός εξοπλισμός | 4 - 10 έτη |

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της περιόδου που αφορούν.

Οι ιδιοπαραγόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις στοιχειοθετούν προσθήκη στο κόστος κτήσεως των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων σε αξίες που περιλαμβάνουν το άμεσο κόστος μισθοδοσίας του προσωπικού, που συμμετέχει στην κατασκευή (αντίστοιχες εργοδοτικές εισφορές), κόστος αναλωθέντων υλικών και άλλα γενικά κόστη.

9.5 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται οι άδειες λογισμικού, δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης και λοιπά άυλα.

Λογισμικό: Τα λογισμικά προγράμματα αφορούν το κόστος αγοράς, καθώς και κάθε δαπάνη που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη του λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε καθεστώς λειτουργίας. Οι δαπάνες που ενισχύουν ή επεκτείνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, αναγνωρίζονται ως κεφαλαιουχική δαπάνη και προστίθενται στο αρχικό κόστος του λογισμικού. Τα λογισμικά προγράμματα αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία κυμαίνεται από 1 έως 5 έτη. Οι δαπάνες που απαιτούνται για τη συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης: Οι δαπάνες έρευνας καταχωρούνται ως έξοδο, όταν δημιουργούνται. Οι δαπάνες ανάπτυξης που δημιουργούνται κεφαλαιοποιούνται ανά έργο εάν η μελλοντική ανακτασιμότητά τους θεωρηθεί διασφαλισμένη.

Οι δαπάνες που αναλαμβάνονται για την ανάπτυξη νέων προϊόντων που ελέγχονται από την Εταιρεία αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία όταν πληρούνται όλα τα πιο κάτω κριτήρια:

α) υπάρχει η τεχνική δυνατότητα ολοκλήρωσης του στοιχείου ενεργητικού έτσι ώστε να είναι διαθέσιμο προς πώληση ή χρήση

β) υπάρχει η πρόθεση για ολοκλήρωση και πώληση ή χρήση του στοιχείου

γ) υπάρχει η δυνατότητα για πώληση ή χρήση του στοιχείου

δ) το στοιχείο ενεργητικού θα παράγει μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Πρέπει να αποδειχθεί ότι υπάρχει αγορά για το συγκεκριμένο στοιχείο ή την παραγωγή του ή, εάν θα γίνει εσωτερική χρήση, να αποδειχθεί η χρησιμότητα του στοιχείου σε άλλους τομείς της οντότητας

ε) υπάρχουν εξασφαλίσεις για τη διαθεσιμότητα ικανοποιητικών τεχνικών, χρηματοοικονομικών και άλλων πόρων που να διασφαλίζουν την ολοκλήρωση και την πώληση ή χρήση του στοιχείου

στ) υπάρχει η δυνατότητα αξιόπιστης μέτρησης των δαπανών που είναι άμεσα αποδοτέες στο στοιχείο.

Οι δαπάνες ανάπτυξης του λογισμικού που κεφαλαιοποιούνται περιλαμβάνουν το κόστος των υλικών και υπηρεσιών που χρησιμοποιούνται ή αναλύσκονται, καθώς και το κόστος των παροχών προς τους εργαζομένους που προκύπτουν άμεσα από τη δημιουργία του περιουσιακού στοιχείου.

Μετά την αρχική αναγνώριση των δαπανών ανάπτυξης, εφαρμόζεται το μοντέλο κόστους που απαιτεί το περιουσιακό στοιχείο να αποτιμάται στο κόστος μείον όποια σωρευμένη απόσβεση και σωρευμένες ζημίες απομείωσης. Κάθε δαπάνη που κεφαλαιοποιείται αποσβένεται μέσα στην περίοδο των αναμενόμενων μελλοντικών πωλήσεων του σχετικού έργου και όχι σε διάστημα μεγαλύτερο των δέκα ετών.

Η λογιστική αξία των δαπανών ανάπτυξης αξιολογείται για τυχόν απομείωση κάθε χρόνο που το περιουσιακό στοιχείο δεν χρησιμοποιείται, ή συχνότερα όταν προκύψει ένδειξη απομείωσης κατά την διάρκεια της χρήσης που να καταδεικνύει ότι η μεταφερόμενη αξία υπάρχει περίπτωση να μην ανακτηθεί.

9.6 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απεριόριστη ωφέλιμη διάρκεια ζωής και δεν αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί.

Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μιας Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό τους. Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών είναι η μικρότερη ομάδα στοιχείων ενεργητικού που μπορεί να παράγει ταμειακές ροές ανεξάρτητα από άλλα στοιχεία και ομάδες στοιχείων του Ομίλου. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής εύλογης αξίας (μετά από έξοδα πώλησης) και της αξίας λόγω χρήσης. Η αξία χρήσης είναι η παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών που αναμένεται να εισρεύσουν στην επιχείρηση από τη χρήση ενός στοιχείου ενεργητικού και από τη διάθεσή του στο τέλος της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής του. Η λογιστική αξία του στοιχείου μειώνεται στο ποσό της ανακτήσιμης αξίας. Σε περίπτωση μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών, η ζημιά απομείωσης αφαιρείται πρώτα από το ποσό της υπεραξίας που έχει αναγνωρισθεί για αυτή τη μονάδα και κατόπιν στα υπόλοιπα στοιχεία του ενεργητικού σε αναλογική βάση.

Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων της χρήσης. Η ζημιά απομείωσης που έχει αναγνωρισθεί για την υπεραξία δεν επιτρέπεται να αναστραφεί σε μεταγενέστερη περίοδο. Αναφορικά με τα υπόλοιπα στοιχεία του ενεργητικού, σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης εξετάζεται εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης. Μια ζημιά απομείωσης αναστρέφεται εάν υπάρξει μια αλλαγή στην εκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού. Μετά την αναστροφή της ζημιάς απομείωσης η λογιστική αξία του στοιχείου δεν μπορεί να υπερβαίνει την λογιστική αξία (μετά από αποσβέσεις) με την οποία θα παρουσιάζονταν εάν δεν είχε αναγνωρισθεί ζημιά απομείωσης.

9.7 Χρηματοοικονομικά μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).
- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

ii) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται:

- α) απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
- β) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- γ) οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

Η εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

iv) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού.

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω. Περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον του κόστους συναλλαγής. Τα διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων μετέπειτα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους.

Τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων, αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων την περίοδο που προκύπτουν.

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων που ταξινομήθηκαν σαν διαθέσιμα προς πώληση αναγνωρίζονται στα αποθεματικά επανεκτίμησης επενδύσεων. Σε περίπτωση πώλησης ή απομείωσης των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές εύλογης αξίας μεταφέρονται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών, με εξαίρεση όσον αφορά τις άμεσα επιρριπτέες στη συναλλαγή δαπάνες, για τα στοιχεία εκείνα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

v) Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και μέσα αντιστάθμισης

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες χρηματοοικονομικών εργαλείων που δεν προσδιορίζονται ως εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνου και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου ταξινομούνται ως παράγωγα προς πώληση και επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων. Διακυμάνσεις στην εύλογη αξία αυτών των παραγώγων που δεν τηρούν τις προϋποθέσεις λογιστικής αντιστάθμισης κινδύνου αναγνωρίζονται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων στην κατηγορία «Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά).

9.8 Αποθέματα

Την ημερομηνία του ισολογισμού, τα αποθέματα αποτιμώνται στο χαμηλότερο του κόστους ή την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης στην συνηθισμένη πορεία

των εργασιών της επιχείρησης μείον οποιαδήποτε σχετικά έξοδα πώλησης. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα. Το κόστος κτήσης των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μηνιαίου μεσοσταθμικού μέσου όρου.

9.9 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρούμενων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Ενδείξεις για πιθανή απομείωση των εμπορικών απαιτήσεων θεωρούνται οι σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του πελάτη, η πιθανότητα ο πελάτης να χρεοκοπήσει ή να επέλθει σε οικονομική αναδιοργάνωση καθώς και η καθυστέρηση ή παύση εξόφλησης τιμολογίων. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλούμενων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα. Η λογιστική αξία της απαίτησης μειώνεται με τη χρήση λογαριασμού πρόβλεψης και το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται στα λοιπά Έξοδα της κατάστασης αποτελεσμάτων. Όταν μία εμπορική απαίτηση χαρακτηριστεί ως ανεπίδεκτη εισπραξης διαγράφεται με χρήση του λογαριασμού πρόβλεψης. Σε περίπτωση μεταγενέστερης εισπραξης μίας απαίτησης που είχε αρχικά διαγραφεί γίνεται πίστωση στα Άλλα Έσοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

9.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων περιλαμβάνουν τα μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο καθώς επίσης και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας όπως τα προϊόντα της αγοράς χρήματος και οι τραπεζικές καταθέσεις. Τα προϊόντα της αγοράς χρήματος είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

9.11 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Οι κοινές μετοχές ταξινομούνται στα ίδια κεφάλαια. Η αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου.

Έξοδα τα οποία πραγματοποιήθηκαν για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης αφαιρετικά της καθαρής θέσης. Τα έξοδα τα οποία σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων.

9.12 Δάνεια και διακανονισμοί πρακτορείας απαιτήσεων (Factoring)

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων κατά τη διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν ο Όμιλος διατηρεί ανεπιφύλακτα το δικαίωμα να μεταφέρει την τακτοποίηση της υποχρέωσης τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία κλεισίματος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Οι διακανονισμοί πρακτορείας απαιτήσεων με δικαίωμα αναγωγής καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους ως υποχρέωση προς την Εταιρεία πρακτόρευσης. Στη συνέχεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων κατά τη διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα ποσά που έχουν προεισπραχθεί από εταιρείες πρακτόρευσης, χωρίς δικαίωμα αναγωγής, μειώνουν τις απαιτήσεις από πελάτες.

9.13 Τρέχον και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση της περιόδου με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στον λογαριασμό των αποτελεσμάτων της περιόδου, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια, στην οποία περίπτωση καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα ίδια κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος περιλαμβάνουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τις δημοσιονομικές αρχές που σχετίζονται με τους πληρωτέους φόρους επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου και οι τυχόν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που αφορούν προηγούμενες χρήσεις.

Οι τρέχοντες φόροι επιμετρούνται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στις διαχειριστικές περιόδους με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενα στο φορολογητέο κέρδος για το έτος. Όλες οι αλλαγές στα βραχυπρόθεσμα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν μέρος των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι ενεργητικού και οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις υπολογίζονται και αναγνωρίζονται για όλες τις προσωρινές διαφορές μεταξύ λογιστικής αξίας και φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και υποχρεώσεων. Ο υπολογισμός γίνεται με τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται να ισχύσουν κατά τις περιόδους κατά τις οποίες τα στοιχεία του ενεργητικού θα ανακτηθούν και οι υποχρεώσεις θα διακανονιστούν, και πρέπει να αντανakλά τον τρόπο με τον οποίο αναμένεται να γίνει η ανάκτηση ή ο διακανονισμός. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από την εταιρεία και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή τις υποχρεώσεις που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές και αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια της εταιρίας, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της ακίνητης περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα η σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

9.14 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Σύμφωνα με τον Ν.2112/20 και 4093/2012 η Εταιρεία καταβάλλει στους εργαζόμενους αποζημιώσεις επί απόλυσης ή αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης. Το ύψος των καταβαλλόμενων ποσών αποζημίωσης εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εν λόγω αποζημιώσεις κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών (defined benefit plan) με βάση το τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές στους εργαζόμενους». Οι εν λόγω υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση την αναλογιστική μέθοδο αποτίμησης των εκτιμώμενων μονάδων υποχρέωσης (projected unit credit method). Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους, όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές.

Οι προβλέψεις που αφορούν την περίοδο περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στις συνημμένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον και παρελθόν κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις. Αναφορικά με τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές, ακολουθείται το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 19, το οποίο περιλαμβάνει μια σειρά από τροποποιήσεις στην λογιστική των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, μεταξύ άλλων:

1. την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών /ζημιών στα λοιπά συνολικά έσοδα και την οριστική εξαίρεση τους από τα αποτελέσματα της χρήσης,
2. τη μη αναγνώριση πλέον των αναμενόμενων αποδόσεων των επενδύσεων του προγράμματος στα αποτελέσματα της χρήσης αλλά την αναγνώριση του σχετικού τόκου επί της καθαρής υποχρέωσης/(απαίτησης) της παροχής υπολογιζόμενου βάσει του προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών,
3. την αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας στα αποτελέσματα της χρήσης την νωρίτερη εκ των ημερομηνιών τροποποίησης του προγράμματος ή όταν αναγνωρίζεται η σχετική αναδιάρθρωση ή η τερματική παροχή,
4. λοιπές αλλαγές περιλαμβάνουν νέες γνωστοποιήσεις, όπως ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας.

Η πρόβλεψη για το κόστος εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία για το 2016, η οποία εμφανίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου, βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη που διενεργήθηκε από ανεξάρτητη εταιρεία αναλογιστών.

9.15 Επιχορηγήσεις

Η εταιρεία αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνονται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του παγίου στοιχείου του ενεργητικού.

9.16 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις σχηματίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος,
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για διακανονισμό της υποχρέωσης,
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε χρήσης και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις. Αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα απαιτηθεί μία εκροή πόρων προκειμένου να διακανονιστεί μια υποχρέωση για την οποία έχει ήδη σχηματισθεί πρόβλεψη, τότε αυτή αναστρέφεται.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των εξόδων τα οποία, βάσει της καλύτερης εκτίμησης της διοίκησης, απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για τη χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση.

Σε περιπτώσεις όπου η εκροή οικονομικών πόρων ως αποτέλεσμα παρουσών δεσμεύσεων θεωρείται μη πιθανή, ή το ποσό της πρόβλεψης δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, δεν αναγνωρίζεται καμία υποχρέωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, εκτός εάν εξετάζεται στα πλαίσια μια συνένωσης επιχειρήσεων. Αυτές οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στα πλαίσια της κατανομής του κόστους απόκτησης στα στοιχεία του ενεργητικού και στις υποχρεώσεις κατά την συνένωση επιχειρήσεων. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Πιθανές εισροές από οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο που δεν πληρούν ακόμη τα κριτήρια ενός περιουσιακού στοιχείου θεωρούνται ενδεχόμενες απαιτήσεις και γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

9.17 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

Έσοδα: Τα έσοδα αναγνωρίζονται, όταν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην οικονομική οντότητα και αυτά τα οφέλη μπορεί να επιμετρηθούν με αξιοπιστία. Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία, πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Το ποσό του εσόδου θεωρείται ότι μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα όταν όλες οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που σχετίζονται με την πώληση έχουν επιλυθεί.

Τα ενδοεταιρικά έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- **Πωλήσεις αγαθών:** Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

- **Παροχή υπηρεσιών:** Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας σε σχέση με το σύνολο των παρεχόμενων υπηρεσιών.

- **Έσοδα από τόκους:** Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

- **Μερίσματα:** Τα μερίσματα, λογίζονται ως έσοδα, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσης του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

9.18 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων κατά τις οποίες μεταβιβάζονται στην εταιρεία όλοι οι κίνδυνοι και τα οφέλη που έχουν σχέση με την κυριότητα ενός στοιχείου του ενεργητικού, ανεξάρτητα από την τελική μεταβίβαση ή μη του τίτλου κυριότητας του στοιχείου αυτού, αποτελούν τις χρηματοοικονομικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις αυτές κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

9.19 Λειτουργικοί Τομείς Δραστηριότητας

Οι λειτουργικοί τομείς δραστηριότητας ορίζονται με βάση τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, όπως επισκοπούνται από τους υπεύθυνους για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων. Οι τομείς που πρέπει να αναφερθούν ξεχωριστά προσδιορίζονται με βάση τα ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια που θέτει το ΔΠΧΑ 8. Οι λογιστικές πολιτικές των τομέων δραστηριότητας είναι οι ίδιες με εκείνες που ακολουθούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων. Η διοίκηση αξιολογεί την επίδοση των τομέων δραστηριότητας βασιζόμενη στα λειτουργικά κέρδη / (ζημιές) προ χρηματοοικονομικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων.

9.20 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

9.21 Προσδιορισμός κονδυλίου «Λειτουργικά αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων» (EBITDA Ομίλου)

Ο Όμιλος ορίζει το μέγεθος «EBITDA Ομίλου» ως τα αποτελέσματα προ φόρων προσαρμοσμένα για χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα, για συνολικές αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων). Ο εν λόγω δείκτης χρησιμοποιείται από τη Διοίκηση ως ένας εσωτερικός δείκτης απόδοσης της διαχείρισης των λειτουργικών δραστηριοτήτων του Ομίλου και της Εταιρείας.

9.22 Πολιτικές και διαχείριση κινδύνων

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του Ομίλου εστιάζεται στις διακυμάνσεις των αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στην χρηματοοικονομική απόδοσή του.

Η διαχείριση του κινδύνου πραγματοποιείται από το Τμήμα Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης της Εταιρείας, βάσει πολιτικών εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η διαδικασία που ακολουθείται είναι η παρακάτω:

- Αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες και τις λειτουργίες του Ομίλου,
- Σχεδιασμός της μεθοδολογίας και επιλογή των κατάλληλων χρηματοοικονομικών προϊόντων για την μείωση των κινδύνων και
- Εκτέλεση/εφαρμογή, σύμφωνα με τη διαδικασία που έχει εγκριθεί από τη διοίκηση, της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Το Τμήμα Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης δεν εκτελεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές που δε σχετίζονται με τις εμπορικές, επενδυτικές ή δανειοληπτικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιούνται αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, συμβόλαια προαγοράς συναλλάγματος και μολύβδου, τραπεζικούς λογαριασμούς υπερανάληψης, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους, δάνεια, επενδύσεις σε χρεόγραφα και υποχρεώσεις που προκύπτουν από συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Τρέχουσες Συνθήκες Ελληνικής Οικονομίας

Η ελληνική οικονομία συνεχίζει για 8ο χρόνο να βρίσκεται σε ύφεση, έχοντας να αντιμετωπίσει την μείωση της αγοραστικής δύναμης, τον περιορισμό των διαθέσιμων πηγών χρηματοδότησης και την συνακόλουθη μείωση της ρευστότητας. Ο περιορισμός κεφαλαίων, παρά τις προσπάθειες χαλάρωσής τους το 2016, εξακολουθεί να θέτει καθημερινώς τεράστια εμπόδια στις συναλλαγές με το εξωτερικό, ενώ παράλληλα αλλοιώνει την πιστοληπτική ικανότητα των ελληνικών εταιρειών απέναντι στους προμηθευτές τους, επιβαρύνοντας επιπλέον το ταμειακό τους πρόγραμμα. Κατά τη διάρκεια της δύσκολης αυτής περιόδου, η Διοίκηση του Ομίλου έλαβε και συνεχίζει να διατηρεί σε ισχύ μέχρι σήμερα όλα τα αναγκαία μέτρα ώστε να αντιμετωπίσει με επάρκεια τις επιπτώσεις από την επιβολή περιορισμού κεφαλαίων στην Ελλάδα.

Επιπλέον, το γεγονός ότι άνω του 80% των πωλήσεων του Ομίλου είναι προς τις αγορές του εξωτερικού διευκολύνει σε σημαντικό βαθμό την ομαλή ροή των απαραίτητων πρώτων υλών από την αλλοδαπή. Η δε λειτουργία της θυγατρικής Sunlight Recycling συμβάλλει περαιτέρω στην διασφάλιση της απρόσκοπτης τροφοδοσίας του εργοστασίου της Εταιρείας με μολύβδο. Συνεπώς, παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στο εσωτερικό, και υπό την προϋπόθεση ότι αυτό δεν θα επιδεινωθεί περαιτέρω, ο κίνδυνος μη ομαλής συνέχισης της συνήθους δραστηριότητας του Ομίλου, χαρακτηρίζεται ως σχετικά χαμηλός. Με βάση την γενικότερη αξιολόγηση που έγινε, η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι δεν απαιτείται να αναγνωριστούν

προβλέψεις ή χρεώσεις απομείωσης σχετιζόμενες με τα παραπάνω γεγονότα, για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε παγκόσμιο επίπεδο και συνεπώς υφίσταται έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται κυρίως από το Δολάριο ΗΠΑ και σε πολύ μικρότερο βαθμό από το Ρουμάνικο RON, ο δε μεγαλύτερος όγκος συναλλαγών πραγματοποιείται στο λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου, δηλαδή σε Ευρώ (€). Ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές, απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα και καθαρές επενδύσεις σε επιχειρήσεις εξωτερικού (θυγατρική στην Ρουμανία).

Η Εταιρεία φροντίζει οι μελλοντικές εκροές χρημάτων σε ξένο νόμισμα να καλύπτονται από συμβόλαια προαγοράς συναλλάγματος με σκοπό τον περιορισμό του συναλλαγματικού κινδύνου.

Εάν τα ξένα νομίσματα είχαν υποτιμηθεί/ανατιμηθεί κατά 5% έναντι του Ευρώ με όλες τις υπόλοιπες μεταβλητές σταθερές και ο Όμιλος δεν είχε προβεί σε αντίστοιχες ενέργειες αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου, η επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα, στα Ίδια Κεφάλαια αλλά και στην καθαρή κερδοφορία του Ομίλου, για την τρέχουσα και την προηγούμενη χρήση θα είχε ως εξής:

| Ισοτιμία €/ \$ | €/ \$ | 2016 | | 2015 | |
|--------------------------------|-------|--------|-------|--------|-------|
| | | -5,00% | 5,00% | -5,00% | 5,00% |
| Καθαρά Αποτελέσματα προ φόρων | χιλ € | -1.544 | 1.544 | -1.096 | 1.096 |
| Καθαρά Αποτελέσματα μετά φόρων | χιλ € | -1.096 | 1.096 | -778 | 778 |
| Ίδια Κεφάλαια | χιλ € | -1.096 | 1.096 | -778 | 778 |

Κίνδυνος τιμών εμπορευμάτων

Οι τιμές των εμπορευμάτων (commodities) που προμηθεύεται ο Όμιλος καθορίζονται στις διεθνείς αγορές από την παγκόσμια ζήτηση και προσφορά και έχουν ως αποτέλεσμα την έκθεση του Ομίλου στην διακύμανση αυτών. Ο Μόλυβδος (Lead) ο οποίος αποτελεί την σημαντικότερη πρώτη ύλη, θεωρείται ένα εκ των βασικών μετάλλων (base metals) και η τιμή του διαπραγματεύεται σε οργανωμένα χρηματιστήρια προεξάρχοντος του London Metal Exchange. Ο Όμιλος είναι άμεσα εκτεθειμένος στη διακύμανση της τιμής του Μολύβδου, καθότι αποτελεί το πλέον βασικό συστατικό στοιχείο του κόστους παραγωγής συσσωρευτών/μπαταριών μολύβδου – οξέως. Αναφορικά με τη διακύμανση της τιμής του μολύβδου ο Όμιλος χρησιμοποιεί κατά το δυνατόν φυσική αντιστάθμιση (natural hedging), η οποία πραγματοποιείται με την αντιστοίχιση του τιμοκαταλόγου αγοράς με την τιμή βάσης μολύβδου που χρησιμοποιείται στον τιμοκατάλογο πώλησης μπαταρίας. Στις περιπτώσεις εκείνες που η φυσική αντιστάθμιση του μολύβδου δεν είναι δυνατή, ο Όμιλος έχει αρχίσει να χρησιμοποιεί εργαλεία αντιστάθμισης, προκειμένου να αποφανθεί για την αποτελεσματικότητα αυτών και την συμβατότητα τους με τον τρόπο λειτουργίας του.

Περιβαλλοντικοί κίνδυνοι:

Ο σεβασμός και η προστασία του περιβάλλοντος αποτελούν για τον Όμιλο απόλυτα συμβατές επιδιώξεις με την οικονομική και επιχειρηματική ανάπτυξη. Προς τούτο, παρακολουθεί στενά όλες τις αλλαγές στη νομοθεσία για την προστασία του περιβάλλοντος και φροντίζει να λαμβάνει εκ των προτέρων όλα τα απαιτούμενα μέτρα, προκειμένου να αποφευχθεί ο κίνδυνος μη έγκαιρης συμμόρφωσης με τη νομοθεσία αλλά και να ελαχιστοποιήσει το περιβαλλοντολογικό του αποτύπωμα.

Κίνδυνος επιτοκίου

Τα στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου που εκτίθενται σε επιτοκιακές διακυμάνσεις αφορούν κυρίως στα διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθέσιμων. Ωστόσο, στην παρούσα οικονομική συγκυρία πολύ χαμηλών επιτοκίων, και ανάγκης διατήρησης άμεσης ρευστότητας ο εν λόγω κίνδυνος θεωρείται χαμηλός. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος για το σύνολο

του τραπεζικού δανεισμού, στο παρόν περιβάλλον σταθερά χαμηλών επιτοκίων, κάνει χρήση προϊόντων κυμαινόμενου επιτοκίου, έχοντας προβεί σε εκτίμηση του σχετικού επιτοκιακού κινδύνου. Σε κάθε περίπτωση, η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στο κίνδυνο επιτοκίου.

Την 31η Δεκεμβρίου 2016, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό του και τα διαθέσιμά του και ισοδύναμα διαθέσιμων τα οποία υπόκεινται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση ευαισθησίας του αποτελέσματος καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +/-1%.

| Ποσά σε € | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | |
|----------------------------------|-------------------------|---------|-------------------------|---------|
| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | | 01.01.2015 - 31.12.2015 | |
| | 1% | -1% | 1% | -1% |
| Επίδραση στα Αποτελέσματα χρήσης | -822.655 | 822.655 | -910.836 | 910.836 |
| Επίδραση στην Καθαρή Θέση | -584.085 | 584.085 | -646.694 | 646.694 |

| Ποσά σε € | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | | | |
|----------------------------------|-------------------------|---------|-------------------------|---------|
| | 01.01.2016 - 31.12.2016 | | 01.01.2015 - 31.12.2015 | |
| | 1% | -1% | 1% | -1% |
| Επίδραση στα Αποτελέσματα χρήσης | -624.874 | 624.874 | -746.435 | 746.435 |
| Επίδραση στην Καθαρή Θέση | -443.660 | 443.660 | -529.969 | 529.969 |

Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (μέσα) τα οποία αναλύονται στα κονδύλια της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις», «Εμπορικές απαιτήσεις», «Λοιπές απαιτήσεις», και «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα».

Το Τμήμα Πιστωτικού Ελέγχου ελέγχει διαρκώς την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών του Ομίλου και τα χαρακτηριστικά αυτών και διαμορφώνει αντίστοιχα την πιστωτική πολιτική. Λόγω της μεγάλης διασποράς της πελατειακής βάσης ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους, κάνει δε συστηματική χρήση ασφάλειας πιστώσεων, factoring και όπου κρίνεται σκόπιμο προκαταβολών και ενέγγυων πιστώσεων.

Επιπλέον εφαρμόζει εγκεκριμένες διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου αναφορικά με την παροχή πιστώσεων, τα πιστωτικά όρια των πελατών και την διαχείριση της είσπραξης των απαιτήσεων. Οι απαιτήσεις αξιολογούνται συστηματικά ως προς την εισπραξιμότητα τους και αναγνωρίζεται πρόβλεψη επισφάλειας αυτών, όπου απαιτείται.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια ασφαλιστική κάλυψη ως εγγύηση της πίστωσης ή από σχηματισθείσα πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως. Τα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία εκτίθενται σε πιστωτικό κίνδυνο κατά την ημερομηνία αναφοράς της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης αναλύονται ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα | 7.163.453 | 13.932.552 | 6.457.907 | 12.694.671 |
| Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις | 41.914.087 | 42.710.187 | 50.784.378 | 46.235.440 |
| Σύνολο | 49.077.540 | 56.642.739 | 57.242.285 | 58.930.111 |

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στην γραμμή «Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις» του ανωτέρω πίνακα δεν αντιστοιχούν στα ποσά της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης καθώς περιλαμβάνουν μόνο χρηματοοικονομικές απαιτήσεις.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η ορθή διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας προϋποθέτει την επάρκεια χρηματικών διαθεσίμων και την ύπαρξη των αναγκαίων διαθέσιμων πηγών χρηματοδότησης. Η Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης του Ομίλου διαχειρίζεται τις ανάγκες ρευστότητας με βάση αναλυτικό ταμειακό προγραμματισμό του συνόλου των αναμενόμενων εισροών – εκροών, ο οποίος εκτελείται σε καθημερινή βάση, στα πλαίσια της διαρκούς λειτουργίας και απρόσκοπτης χρηματοδότησης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την βελτιστοποίηση του λειτουργικού κεφαλαίου κίνησης, καθώς και την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών ορίων.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31/12/2016 και 31/12/2015 για τον Όμιλο αναλύεται ως εξής:

| Ο Όμιλος | Έως 12 μήνες | 1 έως 5 έτη | Σύνολο |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Ποσά χρήσης 2016 | | | |
| Τραπεζικός Δανεισμός | 40.940.999 | 41.264.759 | 82.205.758 |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 39.101.017 | 0 | 39.101.017 |
| Σύνολο | 80.042.016 | 41.264.759 | 121.306.775 |
| Ποσά χρήσης 2015 | | | |
| Τραπεζικός Δανεισμός | 41.540.626 | 48.332.988 | 89.873.614 |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 36.031.930 | 2.600.000 | 38.631.930 |
| Σύνολο | 77.572.556 | 50.932.988 | 128.505.544 |

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31/12/2016 και 31/12/2015 για την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

| Η Εταιρεία | Έως 12 μήνες | 1 έως 5 έτη | Σύνολο |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Ποσά χρήσης 2016 | | | |
| Τραπεζικός Δανεισμός | 23.999.136 | 37.484.352 | 61.483.488 |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 46.939.518 | 0 | 46.939.518 |
| Σύνολο | 70.938.654 | 37.484.352 | 108.423.006 |
| Ποσά χρήσης 2015 | | | |
| Τραπεζικός Δανεισμός | 27.206.832 | 43.490.954 | 70.697.786 |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 38.252.891 | 2.600.000 | 40.852.891 |
| Σύνολο | 65.459.723 | 46.090.954 | 111.550.677 |

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στην γραμμή «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις» των ανωτέρω πινάκων δεν αντιστοιχούν στα ποσά της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης καθώς περιλαμβάνουν μόνο χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία κατά την 31/12/2016 παρουσιάζουν αρνητικό κεφάλαιο κίνησης, καθώς οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του υπερβαίνουν τα κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού κατά € 18.579 χιλ. και € 4.845 χιλ. αντίστοιχα. Τα αντίστοιχα μεγέθη για την προηγούμενη χρήση για τον Όμιλο και την Εταιρεία ανέρχονταν σε € 14.774 χιλ. και € 4.198 χιλ. αντίστοιχα.

Όπως ανακύπτει από τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου της χρήσης 2016 αυξήθηκε κατά € 153.892 χιλ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 15,8%, ενώ το μικτό κέρδος του Ομίλου για την τρέχουσα χρήση παρουσίασε αύξηση 34% συγκρινόμενο με την αντίστοιχη συγκριτική ετήσια περίοδο. Το EBITDA του Ομίλου ανήλθε για το 2016 σε € 17.171 χιλ. αντί € 12.207 χιλ. της προηγούμενης χρήσης (+41%),

αντικατοπτρίζοντας τη βελτιωμένη αποδοτικότητα του Ομίλου. Παράλληλα, ο Όμιλος και η Εταιρεία παρουσιάζουν θετικές λειτουργικές ροές, καθώς και ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια.

Ο Όμιλος έχει προγραμματίσει και υλοποιεί σειρά δράσεων για την περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητάς του και την περαιτέρω βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, με βάση τον προϋπολογισμό του έτους 2017, η Διοίκηση αναμένει περαιτέρω βελτίωση της ρευστότητας, η οποία θα προέλθει από την επιχειρηματική δραστηριότητα και την αυξημένη λειτουργική κερδοφορία του τρέχοντος έτους.

Περαιτέρω υφίστανται αχρησιμοποίητες τραπεζικές πιστώσεις προς την Εταιρεία, ενώ υπάρχει και η δυνατότητα περαιτέρω εισροής κεφαλαίων από τους μετόχους της Εταιρείας, κάτι το οποίο εκτιμάται ότι δεν θα καταστεί αναγκαίο.

Υπό το πρίσμα όλων των ανωτέρω, εκτιμάται ότι δεν πρόκειται να προκύψει θέμα χρηματοδότησης και ρευστότητας του Ομίλου και της Εταιρείας εντός των επόμενων 12 μηνών.

Διαχείριση κεφαλαίου

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Ομίλου και της Εταιρείας είναι να εξασφαλιστεί η υψηλή πιστοληπτική του διαβάθμιση, η απρόσκοπτη λειτουργία της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας και η επίτευξη των αναπτυξιακών τους σχεδίων ώστε να υποστηρίζονται και να επεκτείνονται οι δραστηριότητες του Ομίλου και της Εταιρείας και να μεγιστοποιείται η αξία των μετόχων.

Για τον σκοπό διαχείρισης κεφαλαίου ο Όμιλος παρακολουθεί τον δείκτη «Καθαρός δανεισμός προς Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων». Ως καθαρό δανεισμό ο Όμιλος ορίζει το σύνολο των τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των διαθεσίμων του. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους δείκτες με τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλίζει πιστοληπτική ικανότητα συμβατή με την αναπτυξιακή του στρατηγική.

| ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ | ΟΜΙΛΟΥ 31.12.2016 | ΟΜΙΛΟΥ 31.12.2015 | | ΕΤΑΙΡΙΑΣ 31.12.2016 | ΕΤΑΙΡΙΑΣ 31.12.2015 |
|--|----------------------|----------------------|--|------------------------|------------------------|
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 41.264.758 | 48.332.977 | | 37.484.352 | 43.490.954 |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 33.113.223 | 34.123.776 | | 17.242.960 | 20.861.572 |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση | 7.827.776 | 7.416.860 | | 6.756.176 | 6.345.260 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | -7.163.453 | -13.932.552 | | -6.457.907 | -12.694.671 |
| Καθαρός Τραπεζικός Δανεισμός | 75.042.304 | 75.941.061 | | 55.025.581 | 58.003.114 |
| Ίδια Κεφάλαια | 31.364.182 | 28.606.569 | | 38.868.571 | 32.955.578 |
| Καθαρός Τραπεζικός Δανεισμός / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων | 2,39 | 2,65 | | 1,41 | 1,76 |

10 Δομή του Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιριών

Οι εταιρείες του Ομίλου οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις την 31.12.2016, είναι οι εξής:

| A/A | Ενοποιηθείσα Εταιρεία | Τόπος | Δραστηριότητα | % εμμ/γός | Μέθοδος ενοποίησης | Σχέση εμμ/γός |
|-----|---------------------------------|--------|--|-----------|--------------------|---------------|
| 1 | ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ABEE | ΕΛΛΑΔΑ | Παραγωγή συσσωρευτών μπαταριών και λοιπών ενεργειακών προϊόντων | | ΜΗΤΡΙΚΗ | |
| 2 | SUNLIGHT RECYCLING ABEE | ΕΛΛΑΔΑ | Παραγωγή ανακυκλωμένου μολύβδου και κραμάτων | 89,52% | Ολική Ενοποίηση | Άμεση |
| 3 | ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE | ΕΛΛΑΔΑ | Παραγωγή στοιχείων μπαταριών ιόντων λιθίου για αμυντικές εφαρμογές | 51,00% | Ολική Ενοποίηση | Άμεση |

| | ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ Α.Ε. | | | | | |
|---|--------------------------|----------|---|--------|-----------------|--------|
| 4 | ALSE DEUTSCHLAND GMBH | ΓΕΡΜΑΝΙΑ | Παροχή συμβουλευτικών - τεχνικών υπηρεσιών | 51,00% | Ολική Ενοποίηση | Έμμεση |
| 5 | SUNLIGHT INDUSTRIAL SRL | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | Διανομή μπαταριών | 99,99% | Ολική Ενοποίηση | Άμεση |
| 6 | "Α.Φ.Η.Σ. Α.Ε." | ΕΛΛΑΔΑ | Συλλογικό σύστημα εναλλακτικής διαχείρισης φορητών ηλεκτρικών στηλών | 54,00% | Καθαρή Θέση | Άμεση |
| 7 | SUNLIGHT ITALY SRL | ΙΤΑΛΙΑ | Διανομή μπαταριών | 30,00% | Καθαρή Θέση | Άμεση |
| 8 | ΤΕΧΝΟΦΟΡΜ Α.Ε. | ΕΛΛΑΔΑ | Μηχανουργείο - Κατασκευαστής πλαστικών και μεταλλικών μερών μπαταριών | 24,00% | Καθαρή Θέση | Άμεση |
| 9 | SUNLIGHT SYSTEMS GMBH | ΓΕΡΜΑΝΙΑ | Διανομή μπαταριών | 34,00% | Καθαρή Θέση | Άμεση |

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία κατέχει το 54% των κοινών μετοχών της εταιρεία «ΑΦΗΣ ΑΕ». Δεδομένης της ειδικής φύσης του αντικειμένου και δραστηριοτήτων της εν λόγω εταιρείας (οργάνωση συλλογικού συστήματος εναλλακτικής διαχείρισης φορητών ηλεκτρικών στηλών και συσσωρευτών), το παρόν αφορά σε έναν επιχειρηματικό σχήμα υπό κοινό έλεγχο και για τον λόγο αυτό, συμπεριλαμβάνεται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις με βάση τη μέθοδο της καθαρής θέσης σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 11.

Σχετικά με τις αναγραφόμενες στον παραπάνω πίνακα ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις (Βλέπε Σημείωση 12.24 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων).

Μεταβολές στη δομή του Ομίλου σε σχέση με την προηγούμενη χρήση

Στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ετήσιας περιόδου που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 και σε σχέση με την αντίστοιχη ετήσια συγκριτική περίοδο του 2015 δεν πραγματοποιήθηκαν μεταβολές επί των ποσοστών συμμετοχής των εταιρειών που συμμετέχουν στον Όμιλο, καθώς και δεν πραγματοποιήθηκε απόκτηση νέας εταιρείας.

Ο Όμιλος κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016 προχώρησε στην εκκαθάριση της 100% θυγατρικής του, Sunlight Batteries GmbH, χωρίς ουσιαστική επίπτωση στα οικονομικά αποτελέσματα και την οικονομική θέση του Ομίλου και της Εταιρείας, δεδομένου ότι η αξία της συμμετοχής στην εν λόγω θυγατρική είχε μηδενισθεί σε χρήσεις προγενέστερες του 2015.

11 Θυγατρικές με σημαντικά ποσοστά μη ελεγχουσών συμμετοχών

Ο Όμιλος περιλαμβάνει δυο θυγατρικές με σημαντικά δικαιώματα μη ελεγχουσών συμμετοχών:

| ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ | Υποτιμήσι ποσοστό ελεγχόμενης επί των ελεγχόμενων επί της ελεγχουσής συμμετοχής | | Συνολικά Τελικά Έσοδα / (Έξοδα) Χρήσης αποτιμημένα με τη μέθοδο της συμμετοχής | | Στοιχεία μη ελεγχουσών εταιρειών | |
|--------------------------------------|---|------------|--|------------|----------------------------------|------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| SUNLIGHT RECYCLING ABEE | 10% | 10% | -306.237 | -366.889 | 343.105 | 649.342 |
| ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE A.E. | 49% | 49% | -87.986 | -229.302 | 1.640.365 | 1.728.351 |

Δεν διανεμήθηκαν μερίσματα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές κατά τη διάρκεια των ετών 2016 και 2015. Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες των εν λόγω θυγατρικών προ εγγραφών απαλοιφής των ενδοομιλικών συναλλαγών.

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού | 24.889.355 | 25.642.368 |
| Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού | 11.362.236 | 7.235.887 |
| Σύνολο Ενεργητικού | 36.251.591 | 32.878.255 |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 4.288.048 | 5.030.301 |
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 25.179.725 | 18.123.406 |
| Σύνολο Υποχρεώσεων | 29.467.773 | 23.153.706 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής | 4.783.339 | 7.346.856 |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές | 2.000.479 | 2.377.692 |
| | 2016 | 2015 |
| Πωλήσεις | 29.803.431 | 13.674.928 |
| Σύνολο συγκεντρωτικών κερδών / ζημιών χρήσης μετά φόρων | -2.940.944 | -3.969.334 |
| <i>Ιδιοκτήτες της μητρικής</i> | -2.563.626 | -3.373.247 |
| <i>Μη ελέγχουσες συμμετοχές</i> | -377.318 | -596.087 |
| | 2016 | 2015 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες | -1.356.361 | -1.886.162 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες | -473.391 | -409.804 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | 1.270.177 | 2.594.830 |
| Αποδοχές τραπεζικών προέχ. | -589.873 | 388.844 |

12 Επεξηγηματικές σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

12.1 Ενσώματα πάγια

Η ανάλυση των ενσώματων παγίων του Ομίλου παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

| Ο ΟΜΙΛΟΣ | Οικόπεδα, & Κτίρια | Μηχανολογικός εξοπλισμός | Μεταφορικά μέσα & Λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων στοιχείων | Σύνολο |
|--|--------------------|--------------------------|-------------------------------------|---|-------------------|
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2015 | 33.152.548 | 48.554.420 | 1.695.413 | 72.265 | 83.474.647 |
| Μικτή Λογιστική αξία | 35.899.321 | 64.030.601 | 5.477.913 | 72.265 | 105.480.100 |
| Μεταφορές Λογιστική αξίας | 72.265 | 0 | 0 | -72.265 | 0 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | -3.338.915 | -17.674.683 | -3.751.931 | 0 | -24.765.529 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015 | 32.632.671 | 46.355.918 | 1.725.982 | 0 | 80.714.570 |
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2016 | 32.632.671 | 46.355.918 | 1.725.982 | 0 | 80.714.570 |
| Μικτή Λογιστική αξία | 36.034.630 | 67.213.733 | 5.849.338 | 2.553 | 109.100.254 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | -4.003.358 | -21.520.716 | -4.070.366 | 0 | -29.594.441 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016 | 32.031.272 | 45.693.017 | 1.778.971 | 2.553 | 79.505.813 |

| Ο ΟΜΙΛΟΣ | Οικόπεδα, & Κτίρια | Μηχανολογικός εξοπλισμός | Μεταφορικά μέσα & Λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων στοιχείων | Σύνολο |
|--|--------------------|--------------------------|-------------------------------------|---|-------------------|
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2015 | 33.152.548 | 48.554.420 | 1.695.413 | 72.265 | 83.474.647 |
| Προσθήκες | 374.246 | 1.932.254 | 348.401 | -72.265 | 2.582.635 |
| Μεταφορές Λογιστικής αξίας / Πωλήσεις | 0 | -158.916 | -24.729 | 0 | -183.645 |
| Αποσβέσεις | -894.124 | -4.012.664 | -305.067 | 0 | -5.211.855 |
| Μεταφορές αποσβέσεων | 0 | 0 | 11.963 | 0 | 52.787 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015 | 32.632.671 | 46.355.918 | 1.725.982 | 0 | 80.714.570 |
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2016 | 32.632.671 | 46.355.918 | 1.725.982 | 0 | 80.714.570 |
| Προσθήκες | 307.009 | 3.794.234 | 436.949 | 2.553 | 4.540.745 |
| Μεταφορές Λογιστικής αξίας / Πωλήσεις | 0 | -600.991 | -65.985 | 0 | -666.976 |
| Αποσβέσεις | -908.407 | -4.207.775 | -374.757 | 0 | -5.490.939 |
| Μεταφορές αποσβέσεων | 0 | 351.631 | 56.782 | 0 | 408.413 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016 | 32.031.272 | 45.693.017 | 1.778.972 | 2.553 | 79.505.813 |

Η ανάλυση των ενσώματων παγίων της Εταιρείας παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

| Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | Οικόπεδα, & Κτίρια | Μηχανολογικός εξοπλισμός | Μεταφορικά μέσα & λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων στοιχείων | Σύνολο |
|--|--------------------|--------------------------|-------------------------------------|---|-------------------|
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2015 | 24.912.282 | 33.183.731 | 938.071 | 72.265 | 59.106.349 |
| Μικτή Λογιστική αξία | 27.615.108 | 48.161.645 | 4.492.986 | 72.265 | 80.342.004 |
| Μεταφορές Λογιστικής αξίας | 72.265 | 0 | 0 | -72.265 | 0 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | -3.192.567 | -16.655.856 | -3.474.964 | 0 | -23.323.386 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015 | 24.494.806 | 31.505.790 | 1.018.022 | 0 | 57.018.617 |
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2016 | 24.494.806 | 31.505.790 | 1.018.022 | 0 | 57.018.617 |
| Μικτή Λογιστική αξία | 27.730.109 | 50.922.733 | 4.820.836 | 2.533 | 83.476.230 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | -3.718.252 | -19.675.345 | -3.701.089 | 0 | -27.094.687 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016 | 24.011.856 | 31.247.388 | 1.119.747 | 2.533 | 56.381.543 |

| | Οικόπεδα, & Κτίρια | Μηχανολογικός εξοπλισμός | Μεταφορικά μέσα & λοιπός εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές κτήσης παγίων στοιχείων | Σύνολο |
|--|--------------------|--------------------------|-------------------------------------|---|-------------------|
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2015 | 24.912.282 | 33.183.731 | 938.071 | 72.265 | 59.106.349 |
| Προσθήκες | 336.419 | 1.626.366 | 272.233 | -72.265 | 2.162.752 |
| Μεταφορές Λογιστικής αξίας / Πωλήσεις | 0 | -156.671 | -24.729 | | -181.400 |
| Αποσβέσεις | -753.896 | -3.185.555 | -179.515 | | -4.118.967 |
| Μεταφορές αποσβέσεων | 0 | 37.920 | 11.963 | | 49.883 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015 | 24.494.806 | 31.505.790 | 1.018.022 | 0 | 57.018.617 |
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2016 | 24.494.806 | 31.505.790 | 1.018.022 | 0 | 57.018.617 |
| Προσθήκες | 286.702 | 3.415.838 | 348.342 | 2.553 | 4.053.435 |
| Μεταφορές Λογιστικής αξίας / Πωλήσεις | 0 | -644.782 | -20.492 | 0 | -665.274 |
| Αποσβέσεις | -769.651 | -3.381.090 | -234.086 | 0 | -4.384.826 |
| Μεταφορές αποσβέσεων | 0 | 351.631 | 7.960 | 0 | 359.591 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016 | 24.011.856 | 31.247.388 | 1.119.747 | 2.553 | 56.381.543 |

Επί των ενσώματων παγίων πραγματοποιείται έλεγχος απομείωσης, όταν τα γεγονότα και οι συνθήκες υποδεικνύουν ότι η αναπόσβεστη αξία τους μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη. Εάν η αναπόσβεστη αξία των ενσώματων παγίων υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους, το επιπλέον ποσό αφορά σε ζημιά απομείωσης, η οποία αναγνωρίζεται απευθείας σε επιβάρυνση των αποτελεσμάτων. Το μεγαλύτερο μέρος που προκύπτει από τη σύγκριση μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου αφού εξαιρεθούν οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά την πώληση και της αξίας λόγω χρήσης (value in use), αποτελεί και την ανακτήσιμη αξία του παγίου. Εντός της τρέχουσας χρήσης δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης επί των παγίων για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

12.2 Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Ο Όμιλος επενδύει σε προγράμματα ανάπτυξης νέων εφαρμογών – τεχνολογιών στην παραγωγή βιομηχανικών μπαταριών και συσσωρευτών για αμυντικές εφαρμογές. Επίσης στα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας περιλαμβάνεται κυρίως το κόστος απόκτησης και ανάπτυξης λογισμικών προγραμμάτων.

| Ο ΟΜΙΛΟΣ | Λογισμικό | Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης | Λοιπά Άυλα | Σύνολο |
|--|----------------|-----------------------------|---------------|------------------|
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2015 | 533.536 | 4.939.867 | 80.010 | 5.553.413 |
| Μικτή Λογιστική αξία | 2.380.967 | 8.780.071 | 311.086 | 11.472.123 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | -1.991.735 | -4.815.334 | -272.668 | -7.079.738 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015 | 389.232 | 3.964.736 | 38.418 | 4.392.386 |

| | | | | |
|--|----------------|------------------|---------------|------------------|
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2016 | 389.232 | 3.964.736 | 38.418 | 4.392.386 |
| Μικτή Λογιστική αξία | 2.410.461 | 8.788.688 | 302.469 | 11.501.618 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | -2.238.012 | -5.501.083 | -294.683 | -8.033.778 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016 | 172.448 | 3.287.605 | 7.786 | 3.467.840 |

| Ο ΟΜΙΛΟΣ | Λογισμικό | Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης | Λοιπά Άυλα | Σύνολο |
|--|------------------|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2015 | 533.536 | 4.939.867 | 80.010 | 5.553.413 |
| Προσθήκες | 165.492 | 189.711 | 0 | 355.203 |
| Πωλήσεις - Μειώσεις | 0 | -438.825 | 0 | -438.825 |
| Αποσβέσεις | -309.796 | -726.017 | -41.592 | -1.077.405 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015 | 389.232 | 3.964.736 | 38.418 | 4.392.386 |

| | | | | |
|--|----------------|------------------|---------------|------------------|
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2016 | 389.232 | 3.964.736 | 38.418 | 4.392.386 |
| Προσθήκες | 21.479 | 0 | 0 | 21.479 |
| Μεταφορές Λογιστική αξίας | 0 | 5.384 | -5.384 | 0 |
| Αποσβέσεις | -238.263 | -682.515 | -25.247 | -946.025 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016 | 172.448 | 3.287.605 | 7.786 | 3.467.840 |

| ΕΤΑΙΡΙΑ | Λογισμικό | Τεχνογνωσία & Δαπάνες ανάπτυξης | Λοιπά Άυλα | Σύνολο |
|--|------------------|--|-------------------|------------------|
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2015 | 517.852 | 2.977.612 | 73.764 | 3.569.228 |
| Μικτή Λογιστική αξία | 2.339.427 | 6.192.217 | 302.469 | 8.834.113 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | -1.958.069 | -3.976.641 | -269.435 | -6.204.146 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015 | 381.358 | 2.215.575 | 33.034 | 2.629.967 |

| | | | | |
|--|----------------|------------------|---------------|------------------|
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2016 | 381.358 | 2.215.575 | 33.034 | 2.629.967 |
| Μικτή Λογιστική αξία | 2.360.906 | 6.192.217 | 302.469 | 8.855.592 |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας | -2.191.318 | -4.445.066 | -294.683 | -6.931.067 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016 | 169.588 | 1.747.151 | 7.786 | 1.924.525 |

| ΕΤΑΙΡΙΑ | Λογισμικό | Τεχνογνωσία & Δαπάνες ανάπτυξης | Λοιπά Άυλα | Σύνολο |
|--|------------------|--|-------------------|------------------|
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2015 | 517.852 | 2.977.612 | 73.764 | 3.569.228 |
| Προσθήκες | 165.492 | 189.711 | 0 | 355.203 |
| Πωλήσεις - Μειώσεις | 0 | -438.825 | 0 | -438.825 |
| Αποσβέσεις | -301.986 | -512.923 | -40.730 | -855.639 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015 | 381.358 | 2.215.575 | 33.034 | 2.629.967 |

| | | | | |
|--|----------------|------------------|---------------|------------------|
| Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2016 | 381.358 | 2.215.575 | 33.034 | 2.629.967 |
| Προσθήκες | 21.479 | 0 | 0 | 21.479 |
| Αποσβέσεις | -233.249 | -468.424 | -25.247 | -726.921 |
| Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016 | 169.588 | 1.747.151 | 7.786 | 1.924.525 |

Ο Όμιλος αναγνώρισε ζημιές από απομειώσεις/διαγραφές ασώματων άυλων στοιχείων ποσού 356 χιλ € κατά την περίοδο 1/1-31/12/2015 οι οποίες καταχωρήθηκαν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος (στα Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης- σημείωση 12.21 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων). Η διαγραφή πραγματοποιήθηκε στα πλαίσια του ελέγχου απομείωσης των δαπανών ανάπτυξης νέων προϊόντων ο οποίος διενεργήθηκε με βάση το ΔΛΠ 36.

12.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές

Η Εταιρεία συμμετέχει σε θυγατρικές εταιρείες, καθώς και σε λοιπές επιχειρήσεις. Στην κατάσταση οικονομικής θέσης οι συμμετοχές, έχουν αποτιμηθεί στην αξία κτήσης τους μειωμένες με τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης καθώς και της χρήσης 2015 δεν πραγματοποιήθηκε καμία μεταβολή επί των συμμετοχών της Εταιρείας.

| ΕΥΓΕΓΡΗΦΕΤΣ | ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ 31/12/2016 | ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ 31/12/2015 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| SUNLIGHT RECYCLING ABEE | 12.361.190 | 12.361.190 |
| ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE A.E. | 2.889.540 | 2.889.540 |
| SUNLIGHT INDUSTRIAL S.R.L. | 422.547 | 422.547 |
| ΣΥΝΟΛΟ | 15.673.277 | 15.673.277 |

Σύμφωνα με τις ακολουθούμενες λογιστικές πολιτικές και τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 36, ο Όμιλος διενεργεί σχετικό έλεγχο απομείωσης επί των στοιχείων του ενεργητικού στη λήξη κάθε ετήσιας περιόδου αναφοράς. Ο σχετικός έλεγχος μπορεί να διενεργείται και νωρίτερα, όταν ανακύπτουν ενδείξεις ενδεχόμενης ζημιάς απομείωσης. Η αξιολόγηση που διενεργείται, εστιάζει τόσο σε εξωγενείς όσο και σε ενδογενείς παράγοντες. Εντός της χρήσης που έληξε την 31/12/2016 δεν προέκυψε απομείωση επί της αξίας των συμμετοχών σε θυγατρικές.

Ο Όμιλος δεν έχει συμμετοχές σε μη ενοποιούμενες δομημένες οντότητες.

Η Εταιρεία αναδιατύπωσε τις Οικονομικές Καταστάσεις, εμπλουτίζοντας την παρούσα γνωστοποίηση (βλ. επεξηγηματική σημείωση 6.5).

12.4 Επενδύσεις σε συγγενείς

Ο Όμιλος έχει τις παρακάτω συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες, οι οποίες λόγω ουσιώδους επιρροής ταξινομούνται ως συγγενείς και ενοποιούνται με βάση τη μέθοδο της καθαρής θέσης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (το αντικείμενο δραστηριότητας και τα κατεχόμενα ποσοστά συμμετοχής του Ομίλου στις εν λόγω επενδύσεις, παρουσιάζονται αναλυτικά στην σημείωση 10 των οικονομικών καταστάσεων).

Ο Όμιλος, βασιζόμενος στη συνεισφορά των συγγενών εταιρειών στα κέρδη/(ζημιές) προ φόρων του Ομίλου, έκρινε ότι καθεμία από τις συγγενείς εταιρείες ξεχωριστά είναι επουσιώδης και για τον λόγο αυτό γνωστοποιεί στον παρακάτω πίνακα, συγκεντρωτικά το ποσοστό του για αυτές τις συγγενείς εταιρείες:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|----------------------------------|------------------|------------------|--|----------------|----------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΑΡΕΣΗΣ ΧΡΗΣΗΣ | 2.171.471 | 2.398.819 | | 759.097 | 759.097 |
| ΜΕΡΙΔΙΟ ΕΠΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ | -173.025 | -227.348 | | | |
| ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΛΗΞΗΣ ΧΡΗΣΗΣ | 1.998.446 | 2.171.471 | | 759.097 | 759.097 |

| ΕΥΓΕΓΡΗΦΕΤΣ ΠΟΥ ΠΑΡΙΑΒΑΛΛΟΜΕΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΕΙΞΗ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ | ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΕΥΓΕΓΡΗΦΕΤΣ 31/12/2016 | ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΕΥΓΕΓΡΗΦΕΤΣ 31/12/2015 | ΜΕΡΙΔΙΟ (ΖΗΜΙΑ) ΕΥΓΕΓΡΗΦΕΤΣ |
|--|-----------------------|--|--|-----------------------------------|
| SUNLIGHT ITALY SRL | 30% | 350.663 | 366.372 | 15.709 |
| ΤΕΧΝΟΦΟΡΜ Α.Ε. | 24% | 303.021 | 473.685 | 170.663 |
| Α.Φ.Η.Σ ΑΕ | 54% | 1.517.786 | 1.158.389 | -359.397 |
| SUNLIGHT SYSTEMS GMBH | 34% | 0 | 0 | 0 |
| | | 2.171.471 | 1.998.446 | -173.025 |

| ΕΥΓΕΓΡΗΦΕΤΣ ΠΟΥ ΠΑΡΙΑΒΑΛΛΟΜΕΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΕΙΞΗ | ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ | ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΕΥΓΕΓΡΗΦΕΤΣ 31/12/2016 | ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΕΥΓΕΓΡΗΦΕΤΣ 31/12/2015 | ΜΕΡΙΔΙΟ (ΖΗΜΙΑ) ΕΥΓΕΓΡΗΦΕΤΣ |
|--|-----------------------|--|--|-----------------------------------|
| SUNLIGHT ITALY SRL | 30% | 330.187 | 350.663 | 20.477 |
| ΤΕΧΝΟΦΟΡΜ Α.Ε. | 24% | 486.999 | 303.021 | -183.977 |
| Α.Φ.Η.Σ ΑΕ | 54% | 1.581.634 | 1.517.786 | -63.847 |
| SUNLIGHT SYSTEMS GMBH | 34% | 0 | 0 | 0 |
| | | 2.398.819 | 2.171.471 | -227.348 |

Καμία από τις συγγενείς δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο Χρηματιστήριο Αξιών και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν σχετικές χρηματιστηριακές αξίες.

Ο Όμιλος δεν έλαβε μερίσματα από τις συγγενείς εταιρείες κατά τις χρήσεις 2016 και 2015.

12.5 Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|------------------------|---------------|---------------|--|---------------|---------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Αρχή περιόδου | 34.733 | 34.733 | | 34.733 | 34.733 |
| Διαγραφές Επενδύσεων | -6.573 | 0 | | -6.573 | 0 |
| Υπόλοιπο λήξεως | 28.159 | 34.733 | | 28.159 | 34.733 |

12.6 Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού του ομίλου και της εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Απαίτηση αποζημίωσης έναντι τρίτων | 10.007.425 | 10.007.425 | | 10.007.425 | 10.007.425 |
| Μακροπρόθεσμο τμήμα εμπορικών απαιτήσεων | 656.007 | 1.510.764 | | 656.007 | 1.510.764 |
| Επιχορηγήσεις εισπρακτέες από ΟΑΕΔ | 3.959.140 | 3.959.140 | | 3.959.140 | 3.959.140 |
| Δοσμένες εγγυήσεις | 211.441 | 465.859 | | 199.242 | 374.220 |
| Μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο | 170.000 | 170.000 | | 170.000 | 170.000 |
| Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων | 15.004.014 | 16.113.188 | | 14.991.815 | 16.021.549 |
| Προβλέψεις απομείωσης | -170.000 | -170.000 | | -170.000 | -170.000 |
| Κόστος προεξόφλησης μακροπρόθεσμων απαιτήσεων | -2.082.312 | -1.710.332 | | -2.082.312 | -1.710.332 |
| Υπόλοιπο λήξεως | 12.751.702 | 14.232.856 | | 12.739.503 | 14.141.217 |

Τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως την παρούσα αξία των απαιτήσεων για αποζημιώσεις έναντι τρίτων, επιχορηγήσεις εισπρακτέες από τον ΟΑΕΔ και λοιπές απαιτήσεις που πρόκειται να εισπραχθούν σε διάστημα μεγαλύτερο των δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων.

Η Εταιρεία αναδιατύπωσε τις Οικονομικές Καταστάσεις, εμπλουτίζοντας την παρούσα γνωστοποίηση (βλ. επεξηγηματική σημείωση 6.5).

12.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Εμπορεύματα | 2.099.578 | 1.751.869 | | 2.099.578 | 1.701.929 |
| Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή | 12.069.832 | 8.146.066 | | 10.198.231 | 6.382.380 |
| Παραγωγή σε εξέλιξη | 257.374 | 557.281 | | 257.374 | 557.281 |
| Πρώτες και βοηθητικές ύλες | 9.277.248 | 8.469.734 | | 7.208.352 | 6.282.002 |
| Λοιπά υλικά | 778.435 | 369.833 | | 778.435 | 369.833 |
| Αποθέματα σε τελωνειακή αποταμίευση | 1.570.904 | 884.312 | | 1.570.904 | 884.312 |
| Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων | 172.107 | 106.441 | | 0 | 0 |
| Μείον προβλέψεις υποτίμησης | -2.706.093 | -2.644.045 | | -2.503.265 | -2.409.590 |
| Σύνολο | 23.519.386 | 17.641.491 | | 19.609.610 | 13.768.148 |

Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές, κλπ. Παρά το γεγονός ότι η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε τομέα όπου ο κίνδυνος της τεχνολογικής απαξίωσης των αποθεμάτων δεν είναι σημαντικός, η Διοίκηση επανεξετάζει συνεχώς την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων και σχηματίζει κατάλληλες προβλέψεις ώστε η αξία τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις να ταυτίζεται με την πραγματική. Η κίνηση των προβλέψεων για απαξίωση αποθεμάτων για τον Όμιλο και την Εταιρεία κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2016 και 2015 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

| Ποσό σε € | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Πρόβλεψη αποθεμάτων έναρξης | -2.644.045 | -2.752.319 | -2.409.590 | -2.729.590 |
| Έσοδο από αχρησιμοποίητες προβλέψεις | 0 | 320.000 | 0 | 320.000 |
| Πρόβλεψη χρήσης | -62.047 | -211.726 | -93.675 | 0 |
| Πρόβλεψη αποθεμάτων λήξης | -2.706.093 | -2.644.045 | -2.503.265 | -2.409.590 |

12.8 Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις από πελάτες του Ομίλου και Εταιρείας, αναλύονται ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Πελάτες εσωτερικού | 4.276.284 | 4.177.447 | 14.130.454 | 8.311.821 |
| Πελάτες εξωτερικού | 15.920.466 | 13.440.694 | 14.823.958 | 12.980.462 |
| Πελάτες επισφαλείς | 1.583.168 | 1.292.418 | 1.583.168 | 1.292.418 |
| Πελάτες εκχωρημένοι σε factoring | 9.640.234 | 13.132.002 | 9.976.651 | 13.132.002 |
| Πελάτες δημοσίου | 1.428.525 | 2.339.880 | 1.428.525 | 2.339.880 |
| Επιταγές εισπρακτέες | 210.039 | 287.253 | 210.039 | 271.395 |
| Μείον: Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων | -11.995.056 | -11.900.815 | -11.900.815 | -11.900.815 |
| Σύνολο λοιπών απαιτήσεων | 21.063.660 | 22.768.879 | 30.251.979 | 26.427.163 |

Όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφλησή τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ο Όμιλος, παρά τη μικρή έκθεσή του στην Ελληνική αγορά και τη μεγάλη διασπορά του πελατολογίου του και λόγω της δραστηριοποίησης του σε περιβάλλον υψηλών πιστωτικών κινδύνων έχει διενεργήσει τις απαιτούμενες προβλέψεις απομείωσης, προκειμένου να αντιμετωπίσει ενδεχόμενες ζημιές από τον συγκεκριμένο κίνδυνο.

Η κίνηση των προβλέψεων για επισφαλείς εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας κατά τη διάρκεια των χρήσεων που έληξαν την 31/12/2016 και 31/12/2015 έχει ως εξής:

| <u>ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ</u> | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Στην αρχή της περιόδου | -11.900.815 | -11.900.815 | -11.900.815 | -11.900.815 |
| Λοιπές Μεταβολές (μεταφορές, συναλλαγματικές διαφορές κτ) | -94.241 | 0 | 0 | 0 |
| Στο τέλος της περιόδου | -11.995.056 | -11.900.815 | -11.900.815 | -11.900.815 |

Η Διοίκηση του Ομίλου εξετάζει επί συνεχούς βάσης τις εμπορικές απαιτήσεις με αυστηρά κριτήρια και στα πλαίσια αυτά δεν κρίθηκε σκόπιμη η δημιουργία πρόσθετης πρόβλεψης των παραπάνω απαιτήσεων.

Η πρόβλεψη απομείωσης πελατών – χρεωστών περιλαμβάνει:

α) τη διενέργεια σαφώς καθορισμένης πρόβλεψης 100% επί του οφειλόμενου υπολοίπου για όσους πελάτες έχουν χαρακτηριστεί επισφαλείς.

β) τη διενέργεια σαφώς καθορισμένης πρόβλεψης 100% επί του ληξιπρόθεσμου υπολοίπου για όσους πελάτες έχει ξεκινήσει η διαδικασία νομικής διεκδίκησης της οφειλής.

γ) τη διενέργεια συγκεκριμένης πρόβλεψης απομείωσης επί του οφειλόμενου υπολοίπου για όσους πελάτες έχουν ληξιπρόθεσμα υπόλοιπα.

Η χρονική απεικόνιση των εμπορικών απαιτήσεων του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 31/12/2016 και 31/12/2015 έχει ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Δεν είναι ληξιπρόθεσμα και δεν είναι απομειωμένα | 18.970.186 | 20.845.413 | 22.696.848 | 21.767.334 |
| Είναι ληξιπρόθεσμα και δεν είναι απομειωμένα: | | | | |
| < 90 ημέρες | 1.047.799 | 1.207.160 | 5.002.813 | 1.852.779 |
| <91 - 180 ημέρες | 528.995 | 278.918 | 1.965.843 | 2.337.805 |
| <181 - 360 ημέρες | 108.014 | 137.388 | 180.950 | 169.245 |
| > 360 ημέρες | 408.664 | 300.000 | 405.524 | 300.000 |
| Σύνολο | 21.063.659 | 22.768.879 | 30.251.979 | 26.427.163 |

Σημειώνεται ότι στα ληξιπρόθεσμα ποσά που δεν είναι απομειωμένα και είναι άνω των 360 ημερών περιλαμβάνονται απαιτήσεις ποσού 189 χιλ € από πελάτη στην Ελλάδα και ποσού 216 χιλ € από πελάτη στην Ιταλία, που θα εισπραχθούν την επόμενη χρήση.

12.9 Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Λογαριασμοί δεσμευμένων καταθέσεων | 433.747 | 280.911 | 433.747 | 280.911 |
| Αγορές υπό παραλαβή | 3.143.459 | 2.040.144 | 3.143.459 | 2.040.144 |
| Απαιτήσεις ΦΠΑ & παρακρατούμενων φόρων | 6.361.764 | 4.308.986 | 5.929.686 | 3.994.300 |
| Προκαταβολές προμηθευτών | 308.809 | 664.514 | 308.809 | 664.514 |
| Έσοδα χρήσης εισπρακτέα | 236.206 | 306.722 | 236.206 | 306.722 |
| Λοιποί χρεώστες | 274.022 | 196.246 | 43.514 | 49.247 |
| Έξοδα επομένων χρήσεων | 535.986 | 657.988 | 517.230 | 657.988 |
| Απαιτήσεις έναντι θυγατρικών | 0 | 0 | 375.513 | 377.893 |
| Αποτίμηση προθεσμιακών συμβολαίων προαγοράς | 257.000 | 0 | 257.000 | 0 |
| Σύνολο | 11.550.994 | 8.455.510 | 11.245.164 | 8.371.718 |

Όλες οι παραπάνω απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφλησή τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Οι λοιπές απαιτήσεις προέρχονται από απαιτήσεις έναντι δημοσίου για επιστροφή ΦΠΑ, λογαριασμούς διαχείρισης προκαταβολών, χρεωστικά υπόλοιπα - προκαταβολές προμηθευτών. Ο Όμιλος σε κάθε ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων προβαίνει σε έλεγχο απομείωσης των παραπάνω απαιτήσεων και σχηματίζει, εφόσον τούτο απαιτείται, τις απαραίτητες προβλέψεις.

12.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Διαθέσιμα στο ταμείο | 6.857 | 4.933 | 5.013 | 4.409 |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις | 7.156.596 | 13.927.619 | 6.452.894 | 12.690.262 |
| Σύνολο | 7.163.453 | 13.932.552 | 6.457.907 | 12.694.671 |

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά καθώς και τραπεζικές καταθέσεις σε ευρώ, δολάριο και RON, διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Το πραγματικό μέσο σταθμισμένο επιτόκιο στις τραπεζικές καταθέσεις για την παρουσιαζόμενη περίοδο είναι στα επίπεδα του 0%. Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες δεν υπήρχαν υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς.

12.11 Ίδια κεφάλαια

i) Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

| | Ονομαστική αξία μετοχής | Αριθμός μετοχών (τεμάχια) | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Σύνολο |
|---------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------|---------------|------------|
| 1η Ιανουαρίου 2016 | 2,93 | 15.151.860 | 44.394.950 | 38.985.693 | 83.380.643 |
| 31η Δεκεμβρίου 2016 | 2,93 | 15.151.860 | 44.394.950 | 38.985.693 | 83.380.643 |

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης δεν πραγματοποιήθηκε ουδεμία μεταβολή στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας. Το ολοσχερώς καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε σαράντα τέσσερα εκατομμύρια τριακόσιες ενενήντα τέσσερις χιλιάδες εννιακόσια σαράντα εννιά ευρώ και ογδόντα λεπτά (44.394.949,80 €) και διαιρείται σε δεκαπέντε εκατομμύρια εκατόν πενήντα μία χιλιάδες οκτακόσιες εξήντα (15.151.860) μετοχές ονομαστικής αξίας δύο Ευρώ και ενενήντα τριών λεπτών (2,93 €) η καθεμία.

ii) Υπέρ το Άρτιο

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

iii) Τακτικό Αποθεματικό

Το τακτικό αποθεματικό έχει σχηματιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Εμπορικού Νόμου 2190/1920.

iii) Λοιπά Αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά ποσού 67,5 εκατ. € περίπου αφορούν αποθεματικά που σχηματίστηκαν από κέρδη προηγούμενων χρήσεων κάνοντας χρήση φορολογικών διατάξεων. Τα αποθεματικά αυτά είναι ελεύθερα προς διανομή εφόσον πληρωθεί φόρος 10%. Τα σχηματισθέντα αφορολόγητα Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων και Νόμων, σύμφωνα την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δε θα διανεμηθούν στους μετόχους. Η διανομή του υπολοίπου των ανωτέρω αποθεματικών μπορεί να πραγματοποιηθεί ύστερα από την έγκριση των μετόχων σε τακτική συνέλευση και εφόσον έχει καταβληθεί ο αναλογών φόρος.

iv) Αποθεματικό αναλογιστικών ζημιών

Συνέπεια της υιοθέτησης του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19 από την Εταιρεία ήταν η αλλαγή της λογιστικής πολιτικής σχετικά με την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών και ζημιών που προέκυψαν από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Αναλυτική παρουσίαση του σχηματισμού του αποθεματικού αναλογιστικών ζημιών παρατίθεται στη σημείωση 12.13.

ν) Αποτέλεσμα εις νέον

Οι σωρευμένες ζημιές του ομίλου την 31/12/2016 ανήλθαν στο ποσό 121,2 εκατ. € και την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση στο ποσό 124,4 εκατ. €.

12.12 Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση και υποχρέωση και συμφωνία φόρου

Τα συμψηφισμένα ποσά της αναβαλλόμενης φορολογίας για τον Όμιλο και την Εταιρεία είναι τα παρακάτω:

| Ο ΟΜΙΛΟΣ | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | |
| | Α.Φ. Απαίτηση | Α.Φ. Υποχρέωση | Α.Φ. Απαίτηση | Α.Φ. Υποχρέωση |
| Ενσώματα πάγια | | 8.675.938 | | 8.329.567 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 370.102 | | 319.200 | |
| Αποθέματα | 1.035.150 | | 926.061 | |
| Εμπορικές Απαιτήσεις | 53.070 | | 0 | 0 |
| Λοιπές Απαιτήσεις | | 99.098 | 0 | |
| Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου | | 1.837 | | 1.837 |
| Αποθεματικό Αναλογιστικών Ζημιών | 163.686 | | 123.765 | |
| Παροχές σε εργαζομένους | 113.280 | | 91.368 | |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 384.019 | | 71.905 | |
| Λοιπές προβλέψεις | | 601.494 | | 529.864 |
| Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημιές | 4.874.977 | | 4.322.521 | |
| Σύνολο | 6.994.284 | 9.378.366 | 5.854.819 | 8.861.268 |
| Συμψηφισμός | 109.520 | 2.493.604 | | 3.006.449 |

| Η ΕΤΑΙΡΙΑ | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | |
| | Α.Φ. Απαίτηση | Α.Φ. Υποχρέωση | Α.Φ. Απαίτηση | Α.Φ. Υποχρέωση |
| Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις | | 7.998.318 | | 7.955.093 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 325.113 | | 267.696 | |
| Αποθέματα | 894.708 | | 828.597 | |
| Εμπορικές Απαιτήσεις | 53.070 | | 0 | |
| Λοιπές Απαιτήσεις | | 99.098 | 0 | |
| Αποθεματικό Αναλογιστικών Ζημιών | 157.362 | | 121.092 | |
| Παροχές σε εργαζομένους | 109.086 | | 89.118 | |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 376.843 | | 64.075 | |
| Λοιπές προβλέψεις | | 601.494 | | 529.864 |
| Φορολογικά αναγνωριζόμενες ζημιές | 4.714.458 | | 4.279.020 | |
| Σύνολο | 6.630.639 | 8.698.909 | 5.649.598 | 8.484.957 |
| Συμψηφισμός | | 2.068.270 | | 2.835.360 |

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνώρισαν αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των φορολογικά αναγνωριζόμενων ζημιών οι οποίες με βάση τις τρέχουσες εκτιμήσεις της διοίκησης είναι δυνατόν να ανακτηθούν – συμψηφιστούν με μελλοντικά φορολογικά κέρδη τα οποία αναμένεται να προκύψουν την επόμενη πενταετία. Το σύνολο της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης από αναγνωρισθείσες φορολογικές ζημιές προσδιορίσθηκε στα 4,87 εκατ. € για τον Όμιλο και στα 4,71 εκατ. € για την Εταιρεία και αναμένεται να ανακτηθεί την επόμενη πενταετία μέσω των φορολογητέων κερδών.

Το σύνολο των φορολογικά αναγνωριζόμενων ζημιών για τις οποίες δεν σχηματίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανέρχεται σε 7,6 εκατ. € για την Εταιρεία και 18,2 εκατ. € για τον Όμιλο.

Κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 η διοίκηση της εταιρείας προχώρησε σε επαναξιολόγηση των προσδοκώμενων φορολογικών κερδών τα οποία αναμένει να συμψηφίσει με τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές των ετών 2017 και 2018, με αποτέλεσμα την αναγνώριση επιπλέον απαίτησης € **2,2 εκατ.** σε όφελος των αποτελεσμάτων της χρήσης

Η συμφωνία για το ποσό των φόρων εισοδήματος που καθορίζεται από την εφαρμογή του Ελληνικού φορολογικού συντελεστή στα κέρδη προ φόρων συνοψίζεται ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Τρέχων φόρος εισοδήματος | | | | |
| Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων | 582.445 | -1.197.831 | 730.819 | -1.006.102 |
| Τρέχον έξοδο φόρου | -18.263 | -45.294 | 0 | 0 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ | 564.182 | -1.243.124 | 730.819 | -1.006.102 |
| Αποτέλεσμα προ φόρων | 2.292.068 | -1.959.992 | 5.270.973 | 1.868.192 |
| Συντελεστής φόρου | 29% | 29% | 29% | 29% |
| Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου | -664.700 | 568.398 | -1.528.582 | -541.776 |

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Προσαρμογές αναβαλλόμενου φόρου | | | | |
| Προσαρμογές για μεταβολή στον συντελεστή φόρου | 0 | -212.027 | 0 | -214.562 |
| Φόρος εισοδήματος θυγατρικών | 0 | -45.294 | 0 | 0 |
| Επίδραση από διαφορές φορολογικών συντελεστών θυγατρικών εξωτερικού | 15.921 | 0 | 0 | 0 |
| Σωρευμένες φορολογικές ζημιές για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση | 5.122 | -665.744 | 905.513 | 290.000 |
| Αναπροσαρμογή εκτίμησης για ζημιές προηγούμενων χρήσεων για τις οποίες αναγνωρίζεται φορολογική απαίτηση | 2.233.255 | 0 | 2.168.742 | 0 |
| Φόρος που αναλογεί σε μη εκπιπόμενα έξοδα | -1.032.818 | -725.000 | -814.854 | -580.000 |
| Φόρος αποθεματικών | 0 | -30.779 | 0 | -30.284 |
| Λοιπές προσωρινές διαφορές λογιστικής - φορολογικής βάσης | 7.402 | -132.678 | 0 | 70.520 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ | 564.182 | -1.243.125 | 730.819 | -1.006.102 |

Η Εταιρεία αναδιατύπωσε τις Οικονομικές Καταστάσεις, εμπλουτίζοντας την παρούσα γνωστοποίηση (βλ. επεξηγηματική σημείωση 6.5).

12.13 Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η επιχείρηση δεν έχει επίσημα ή ανεπίσημα ενεργοποιήσει κάποιο ειδικό πρόγραμμα παροχών προς τους εργαζόμενους της, το οποίο να δεσμεύεται για παροχές σε περιπτώσεις αποχωρήσεων για το σύνολο των εργαζομένων. Ισχύει και έχει ενεργοποιηθεί η συμβατική υποχρέωση με βάση την ισχύουσα νομοθεσία όπως προκύπτει από το ν. 2112/20 και ν. 3026/54, και όπως αυτοί τροποποιήθηκαν από το ν. 4093/2012, για παροχή ενός εφάπαξ ποσού κατά τη στιγμή της συνταξιοδότησης σύμφωνα με το 40% της κλίμακας ν. 2112/20. Αυτά τα προγράμματα δεν χρηματοδοτούνται και αποτελούν προγράμματα καθορισμένων παροχών σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19. Ο προσδιορισμός της παρούσας αξίας της υποχρέωσης των καθορισμένων παροχών, του σχετικού κανονικού κόστους της τρέχουσας απασχόλησης και, όπου αρμόζει, του κόστους προϋπηρεσίας διενεργήθηκε βάσει της Μεθόδου Προβεβλημένης Πιστωτικής Μονάδας Υποχρέωσης -Projected Unit Credit. Οι εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών της Εταιρείας σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 υπολογίστηκαν από ανεξάρτητες

εταιρίες αναλογιστών. Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου, έχει ως εξής:

Μεταβολές στην υποχρέωση κατάστασης χρηματοοικονομικής Θέσης:

| Ο ΟΜΙΛΟΣ | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Καθαρή Υποχρέωση στην αρχή της χρήσης | 741.837 | 620.247 |
| Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη | -95.835 | -197.371 |
| Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων | 171.396 | 247.140 |
| Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος | 137.658 | 71.821 |
| Καθαρή Υποχρέωση στη λήξη της χρήσης | 955.055 | 741.837 |
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά το τέλος της χρήσης | 955.055 | 741.837 |
| Πραγματική αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος κατά το τέλος της χρήσης | 0 | 0 |
| Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης κατά το τέλος της χρήσης | 955.055 | 741.837 |

Οι λεπτομέρειες και οι βασικές υποθέσεις της αναλογιστικής εκτίμησης για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2016 και 31.12.2015 έχουν ως κάτωθι:

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας | 83.550 | 72.068 |
| Δαπάνη τόκου | 16.320 | 17.367 |
| Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών | 71.526 | 157.706 |
| Καθαρό έξοδο χρήσης | 171.396 | 247.140 |
| Ποσό που καταχωρείται στη χρήση στα Λοιπά συνολικά έσοδα | -137.658 | -71.821 |
| Σωρευτικό Ποσό στα Λοιπά συνολικά έσοδα | 564.433 | -426.775 |

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, έχει ως εξής:

| Μεταβολές στην υποχρέωση κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης: | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Καθαρή Υποχρέωση στην αρχή της χρήσης | 724.862 | 612.061 |
| Εισφορές πληρωθείσες Εργοδότη | -95.342 | -197.371 |
| Δαπάνη προς καταχώρηση στην κατάσταση αποτελεσμάτων | 164.196 | 241.875 |
| Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές που καταχωρούνται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος | 125.068 | 68.297 |
| Καθαρή Υποχρέωση στη λήξη της χρήσης | 918.784 | 724.862 |
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά το τέλος της χρήσης | 918.784 | 724.862 |
| Πραγματική αξία περιουσιακών στοιχείων προγράμματος κατά το τέλος της χρήσης | 0 | 0 |
| Καθαρή Υποχρέωση προς καταχώρηση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης κατά το τέλος της χρήσης | 918.784 | 724.862 |
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας | 77.123 | 67.031 |
| Δαπάνη τόκου | 15.947 | 17.138 |
| Κόστος (αποτέλεσμα) Διακανονισμών | 71.126 | 157.706 |
| Καθαρό έξοδο χρήσης | 164.196 | 241.875 |
| Ποσό που καταχωρείται στη χρήση στα Λοιπά συνολικά έσοδα | -125.068 | -68.297 |
| Σωρευτικό Ποσό στα Λοιπά συνολικά έσοδα | -542.627 | -417.558 |

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ / Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-----------------------------|-----------------------|------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Προεξοφλητικό επιτόκιο | 2,00% | 2,20% |
| Μελλοντικές αυξήσεις μισθών | 2,00% | 2,00% |
| Πληθωρισμός | 2,00% | 2,00% |

| Κινητικότητα προσωπικού : | 1/1 - 31/12/2016 | 1/1 - 31/12/2015 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| | Ποσοστό Αποχωρήσεων | Ποσοστό Αποχωρήσεων |
| Έτη Προϋπηρεσίας | | |
| Από 0 έως 1 έτος | 7% | 7% |
| Από 1 έτος έως 5 έτη | 5% | 5% |
| Από 5 έτη έως 10 έτη | 3% | 3% |
| Από 10 έτη και άνω | 0% | 0% |

Η αύξηση των αναλογιστικών ζημιών λόγω χρηματοοικονομικών παραδοχών για το 2016 ανήλθε σε 35 χιλ. € για τον Όμιλο και 34 χιλ. για την Εταιρεία και η μέση διάρκεια του προγράμματος εκτιμάται σε 20,9 έτη μεσοσταθμικά για τον Όμιλο και 20,6 έτη για την Εταιρεία.

12.14 Δανειακές υποχρεώσεις

Ο δανεισμός του Ομίλου περιλαμβάνει τόσο μακροπρόθεσμης λήξης δάνεια όσο και δάνεια για χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης με βάση τις ανάγκες της. Οι δανειακές υποχρεώσεις (μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες) του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Μακροπρόθεσμος δανεισμός | | | | |
| Ομολογιακά δάνεια (ΟΔ) | 48.114.786 | 54.404.741 | 43.293.786 | 48.512.141 |
| Τραπεζικός δανεισμός | 344.162 | 1.345.096 | 339.992 | 1.324.072 |
| Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης | 633.586 | 0 | 606.750 | 0 |
| Μείον: Μακροπρόθεσμα δάνεια πληρωτέα στους επόμενους 12 μήνες | -7.827.776 | -7.416.860 | -6.756.176 | -6.345.260 |
| Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων | 41.264.758 | 48.332.978 | 37.484.352 | 43.490.954 |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια | | | | |
| Τραπεζικός δανεισμός | 19.755.013 | 18.426.998 | 7.942.750 | 7.965.849 |
| Υποχρεώσεις προς εταιρίες Factoring | 13.358.210 | 15.696.779 | 9.300.210 | 12.895.723 |
| Βραχυπρόθεσμο τμήμα μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων | 7.827.776 | 7.416.860 | 6.756.176 | 6.345.260 |
| Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων | 40.940.999 | 41.540.636 | 23.999.136 | 27.206.831 |
| Σύνολο δανείων | 82.205.758 | 89.873.614 | 61.483.488 | 70.697.785 |

Οι ημερομηνίες λήξης των δανείων έχουν ως εξής:

| Δανειακές υποχρεώσεις 31/12/2016 | Ομολογιακά δάνεια με εξασφαλίσεις | Τραπεζικός δανεισμός & Χρηματοδοτική Μίσθωση | Δάνεια με εκχώρηση απαιτήσεων | Δάνεια χωρίς εξασφαλίσεις | Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων |
|----------------------------------|-----------------------------------|--|-------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Έως 1 έτους | 7.432.780 | 20.150.009 | 13.358.210 | | 40.940.999 |
| Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών | 26.642.343 | 406.997 | | 31.007 | 27.049.340 |
| Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών | 12.433.462 | 144.750 | | | 12.433.462 |
| Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών | 1.606.200 | | | | 1.606.200 |
| | 48.114.786 | 20.701.756 | 13.358.210 | 31.007 | 82.205.758 |

| Δανειακές υποχρεώσεις 31/12/2015 | Ομολογιακά δάνεια με εξασφαλίσεις | Τραπεζικός δανεισμός | Δάνεια με εκχώρηση απαιτήσεων | Δάνεια χωρίς εξασφαλίσεις | Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων |
|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Έως 1 έτους | 6.432.780 | 19.411.078 | 15.696.779 | | 41.540.637 |
| Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών | 7.327.032 | 169.996 | | 21.024 | 7.518.052 |
| Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών | 26.717.077 | 169.997 | | | 26.887.074 |
| Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών | 12.321.652 | | | | 12.321.652 |

| | | | | | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών | 1.606.200 | | | | 1.606.200 |
| | 54.404.741 | 19.751.071 | 15.696.779 | 21.024 | 89.873.614 |

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου, στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και 31 Δεκεμβρίου 2015, αναλύονται ανά είδος και ημερομηνία λήξης, στον πίνακα που ακολουθεί:

| | Εταιρεία | Λήξη | Υπόλοιπο στις 31/12/2016 | | Υπόλοιπο στις 31/12/2015 | |
|------------------------------|-----------|------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| | | | Μακροπρόθεσμο | Πληρωτέο την επόμενη χρήση | Μακροπρόθεσμο | Πληρωτέο την επόμενη χρήση |
| 1)ΟΔ Εθνική Τράπεζα | Sunlight | 26/4/2018 | 22.250.743 | 2.361.180 | 24.475.161 | 2.361.180 |
| 2)ΟΔ EFG Eurobank | Sunlight | 18/12/2019 | 14.681.862 | 4.000.000 | 18.675.800 | 3.000.000 |
| 3)ΟΔ EFG Eurobank | Recycling | 27/06/2020 | 3.749.400 | 1.071.600 | 4.821.000 | 1.071.600 |
| Συμβάσεις πιστωτικών γραμμών | Sunlight | | 169.997 | 169.996 | 339.993 | 984.080 |
| ALPHA Finance Lease | Sunlight | | 381.750 | 225.000 | | |
| Finance Lease | Romania | | 26.837 | 0 | | |
| Συμβάσεις πιστωτικών γραμμών | ALSE De | | 4.170 | 0 | 21.024 | 0 |
| | | | 41.264.759 | 7.827.776 | 48.332.978 | 7.416.860 |

Ο Όμιλος στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης του τραπεζικού δανεισμού προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2015, στην έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου ποσού 21,7 εκατ. € το οποίο και χρησιμοποίησε για την αναχρηματοδότηση των βραχυπρόθεσμων δανειακών του υποχρεώσεων. Για το εν λόγω ομολογιακό δάνειο, όπως και για το ομολογιακό δάνειο της Εθνικής υφίστανται χρηματοοικονομικοί όροι (covenants), οι οποίοι πληρούνται στο σύνολό τους, στη λήξη της περιόδου αναφοράς.

Οι εταιρείες του Ομίλου διατηρούν επίσης πιστωτικά όρια με διάφορες τράπεζες για την κάλυψη γενικών χρηματοδοτικών αναγκών. Η πλειοψηφία των δανειακών γραμμών αφορούν σε βραχυπρόθεσμα δάνεια και διακανονισμούς πρακτορείας απαιτήσεων με δικαίωμα και χωρίς δικαίωμα αναγωγής που έχει συνάψει η μητρική εταιρεία και η θυγατρική εταιρεία Sunlight Recycling και τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και ανανεώνονται αναλόγως με τις ανάγκες του, κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών.

Ο Όμιλος δεν έχει δάνεια αποτιμώμενα στις εύλογες αξίες. Η λογιστική αξία των δανειακών υποχρεώσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία τους και κατ' επέκταση το επιτόκιο προεξόφλησης που θα χρησιμοποιούνταν για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας εκτιμάται παρόμοιο με τα επιτόκια που ο Όμιλος καταβάλλει.

Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο δανεισμού για την τρέχουσα χρήση ανήλθε σε 5,2% έναντι 5,5% της προηγούμενης χρήσης.

12.15 Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η εταιρεία έχει καταχωρήσει στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ως έσοδα επόμενων χρήσεων το μακροπρόθεσμο τμήμα κρατικής επιχορήγησης το οποίο πρόκειται να αναγνωριστεί συστηματικά και ορθολογικά στα έσοδα κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων του ενεργητικού.

Η επένδυση που υλοποιήθηκε στο Νέο Όλβιο του Δήμου Τοπείρου του Νομού Ξάνθης, είχε υπαχθεί στις διατάξεις του αναπτυξιακού νόμου 3299/2004 (απόφαση υπαγωγής 10308/ΥΠΕ/5/00204/Ε/Ν.3299/2004/24-02-2009). Το 50% της επιχορήγησης, ποσού 2.862 χιλ. € εισπράχθηκε από την Εταιρεία εντός του 2010 και απεικονίζεται τόσο στις μακροπρόθεσμες όσο και στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Επιπλέον με την με αριθμό 53896/11-12-2012 Απόφαση του Υφυπουργού Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας (ΦΕΚ, αρ. φύλλου 3358/17.12.2012) πιστοποιήθηκε η ολοκλήρωση, οριστικοποίηση του κόστους

και η έναρξη της παραγωγικής λειτουργίας της επένδυσης. Με την αυτή ως άνω Απόφαση εγκρίθηκε η καταβολή του υπολοίπου ποσού της επιχορήγησης ύψους 2.417 χιλ. Ευρώ κατά το 2012. Σημειώνεται ότι το συνολικό ποσό της επιχορήγησης ανήλθε σε 5.279 χιλ. Ευρώ.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όταν υπάρχει η βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλους τους σχετικούς όρους.

Οι κρατικές επιχορηγήσεις που προορίζονται για αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων καταχωρούνται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και λογίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης σύμφωνα με τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των αντίστοιχων επιχορηγούμενων παγίων. Για τη χρήση 01/01/2016 – 31/12/2016 οι αποσβέσεις επιχορηγήσεων ανέρχονται σε 247 χιλ. ευρώ.

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Προκαταβολές πελατών που θα διακανονιστούν το 2017 | 0 | 2.600.000 | 0 | 2.600.000 |
| Μακροπρόθεσμο τμήμα κρατικών επιχορηγήσεων | 3.205.132 | 3.452.132 | 3.205.132 | 3.452.132 |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 0 | 31.918 | 0 | 0 |
| | 3.205.132 | 6.084.050 | 3.205.132 | 6.052.132 |
| Βραχυπρόθεσμο τμήμα κρατικών επιχορηγήσεων (Σημ.13.17) | 247.224 | 247.224 | 247.224 | 247.224 |

12.16 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων της Εταιρείας έχει ως εξής:

| Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Προμηθευτές εσωτερικού | 5.729.721 | 4.540.867 | 14.685.315 | 8.228.143 |
| Προμηθευτές εξωτερικού | 19.237.919 | 15.855.067 | 19.058.442 | 15.390.173 |
| Επιταγές πληρωτέες | 2.652.880 | 2.088.403 | 2.524.957 | 1.848.408 |
| | 27.620.520 | 22.484.337 | 36.268.714 | 25.466.724 |

Όλες οι παραπάνω υποχρεώσεις είναι βραχυπρόθεσμες και δεν απαιτείται προεξόφληση τους κατά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

12.17 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ακολουθεί ανάλυση των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Επιχορηγήσεις | 247.224 | 247.224 | 247.224 | 247.224 |
| Έξοδα χρήσεως δουλευμένα | 3.323.529 | 2.275.419 | 2.526.743 | 1.716.362 |
| Προκαταβολές πελατών | 6.069.205 | 8.435.345 | 6.060.976 | 8.434.079 |
| Ασφαλιστικά ταμεία | 939.540 | 751.814 | 849.288 | 692.865 |
| Λοιποί φόροι | 539.094 | 377.551 | 482.957 | 296.448 |
| Λοιπές Υποχρεώσεις | 609.129 | 623.622 | 503.615 | 562.571 |
| Σύνολο | 11.727.721 | 12.710.975 | 10.670.804 | 11.949.550 |

12.18 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις που αφορούν τον Όμιλο και την Εταιρεία αναγνωρίζονται εφ' όσον υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαρτές υποχρεώσεις ως συνέπεια παλαιότερων γεγονότων, εφ' όσον υπάρχει πιθανότητα εκκαθάρισης τους

μέσω εκρών, και εφ' όσον η υποχρέωση του ποσού μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Οι προβλέψεις αφορούν ενδεχόμενες υποχρεώσεις αποζημιώσεων εξωδικαστικού συμβιβασμού, κατάπτωσης ποινικών ρητρών και εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις για τις οποίες ο Όμιλος είναι πιθανό ότι δε θα δικαιωθεί.

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Αρχή περιόδου | 836.617 | 134.240 | 836.617 | 134.240 |
| Προβλέψεις εξωδικαστικών συμβιβασμών και αποζημιώσεων χρήσης | 702.000 | 702.377 | 702.000 | 702.377 |
| Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως & μεταφορές | 48.000 | 0 | 48.000 | 0 |
| Υπόλοιπο λήξεως | 1.587.000 | 836.617 | 1.587.000 | 836.617 |

12.19 Πωλήσεις

Οι πωλήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 1/1 - 31/12/2016 | 1/1 - 31/12/2015 | 1/1 - 31/12/2016 | 1/1 - 31/12/2015 |
| Εσωτερικού | 24.693.505 | 15.582.892 | 41.279.994 | 21.419.896 |
| Τρίτων Χωρών | 30.188.445 | 27.532.697 | 30.186.445 | 27.532.697 |
| Ευρωπαϊκή Ένωση | 99.010.520 | 89.801.850 | 96.968.426 | 87.602.163 |
| Σύνολο | 153.892.470 | 132.917.439 | 168.434.865 | 136.554.756 |

12.20 Λειτουργικά έξοδα ανά κατηγορία

Τα λειτουργικά έξοδα ανά κατηγορία, κόστος πωληθέντων, έξοδα διοικητικής λειτουργίας, έξοδα λειτουργίας διάθεσης, έξοδα έρευνας και ανάπτυξης και έξοδα αναδιοργάνωσης του Ομίλου και της Εταιρείας παρουσιάζονται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα.

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 01.01 - 31.12.2016 | 01.01 - 31.12.2015 | 01.01 - 31.12.2016 | 01.01 - 31.12.2015 |
| Μεταβολές αποθεμάτων και κόστος πωλήσεων | 95.917.405 | 86.953.055 | 115.438.253 | 94.337.565 |
| Ακαθάριστες αμοιβές και εργοδοτικές εισφορές εργαζόμενων | 17.894.599 | 15.022.657 | 15.935.963 | 13.735.664 |
| Έξοδα μεταφοράς αγαθών | 4.862.682 | 4.283.941 | 4.655.050 | 4.126.938 |
| Αποσβέσεις | 6.023.799 | 6.059.893 | 4.647.997 | 4.727.382 |
| Φόροι τέλη | 1.306.209 | 661.795 | 1.279.044 | 633.962 |
| Ασφάλιστρα | 548.030 | 525.409 | 458.877 | 417.173 |
| Λοιπά διάφορα έξοδα | 15.266.729 | 13.157.998 | 12.478.250 | 10.137.314 |
| | 141.819.453 | 126.664.748 | 154.893.434 | 128.115.998 |

Συμπεριλήφθηκαν σε:

| | | | | |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Κόστος Πωληθέντων | 121.418.521 | 108.660.923 | 136.614.669 | 112.084.020 |
| Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας | 5.914.117 | 5.778.009 | 4.699.680 | 4.906.828 |
| Έξοδα Λειτουργίας Διάθεσης | 13.041.588 | 10.912.241 | 12.565.625 | 10.396.779 |
| Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης | 1.445.227 | 1.313.574 | 1.013.460 | 728.371 |
| | 141.819.453 | 126.664.748 | 154.893.434 | 128.115.999 |

12.21 Λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 1/1 - 31/12/2016 | 1/1 - 31/12/2015 | 1/1 - 31/12/2016 | 1/1 - 31/12/2015 |
| Άλλα λειτουργικά έσοδα | | | | |
| Συναλλαγματικές διαφορές έσοδα | 1.009.440 | 2.157.365 | 1.009.440 | 2.157.365 |
| Έσοδα προηγούμενων χρήσεων | 250.778 | 214.849 | 238.658 | 214.849 |
| Λοιπά έσοδα | 301.558 | 220.793 | 230.739 | 197.080 |
| Έσοδα από παροχή διοικητικών υπηρεσιών | 0 | 18.149 | 0 | 320.719 |
| Σύνολο | 1.561.776 | 2.611.155 | 1.478.837 | 2.890.012 |
| Άλλα λειτουργικά έξοδα | | | | |
| Συναλλαγματικές διαφορές έξοδα | 980.860 | 1.270.652 | 977.876 | 1.270.652 |
| Έξοδα Προηγούμενων Χρήσεων | 310.870 | 0 | 310.870 | 0 |
| Λοιπά έξοδα | 494.049 | 746.416 | 458.730 | 726.098 |
| Πρόβλεψη αποζημιώσεων & επίδικων υποθέσεων | 702.000 | 702.377 | 702.000 | 702.377 |
| Σύνολο | 2.487.778 | 2.719.445 | 2.449.476 | 2.699.127 |

Στα ανωτέρω κονδύλια συναλλαγματικών διαφορών περιλαμβάνονται και κέρδη / (ζημιές) από συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης προαγοράς ξένου συναλλάγματος (USD forward contracts).

12.22 Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα – λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα

Το χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύεται ως ακολούθως:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 1/1- 31/12/2016 | 1/1- 31/12/2015 | 1/1- 31/12/2016 | 1/1- 31/12/2015 |
| Χρηματοοικονομικά Έξοδα από: | | | | |
| Τόκοι δανείων | 3.999.327 | 4.278.411 | 3.064.518 | 3.338.379 |
| Τόκοι και προμήθειες factoring | 1.683.580 | 1.787.287 | 1.319.766 | 1.648.702 |
| Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα | 2.490.538 | 1.740.716 | 2.425.301 | 1.721.922 |
| Σύνολο | 8.173.445 | 7.806.414 | 6.809.585 | 6.709.003 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα από: | | | | |
| Πιστωτικούς τόκους καταθέσεων | 267 | 1.034 | 18.508 | 19.217 |
| Σύνολο | 267 | 1.034 | 18.508 | 19.217 |
| Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | | | | |
| Έξοδα προεξόφλησης μακροπρόθεσμων απαιτήσεων σε παρούσες αξίες | -371.980 | 64.724 | -371.980 | 64.724 |
| Έξοδα έκδοσης ομολογιακών δανείων | -136.762 | -136.389 | -136.762 | -136.389 |
| Σύνολο | -508.742 | -71.665 | -508.742 | -71.665 |
| ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ | -8.681.920 | -7.877.045 | -7.299.820 | -6.761.451 |

12.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται οι σημαντικότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων, (συνδεδεμένα μέρη) όπως αυτά ορίζονται στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24. Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα απαιτήσεων / υποχρεώσεων από εμπορικές πράξεις, μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου παρατίθενται παρακάτω:

| ΕΥΧΑΛΑΦΕΣ 2438 | ΒΑΛΥΤΗΡΟΣΕ ΤΗΣ ΕΥΧΑΛΑΦΕΥ | ΥΠΟΧΡΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΥΧΑΛΑΦΕΥ | ΕΙΣΦΕΡΣΕ / ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΕΥΧΑΛΑΦΕΣ ΤΗΣ ΕΥΧΑΛΑΦΕΥ | ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΕΥΧΑΛΑΦΕΣ ΤΗΣ ΕΥΧΑΛΑΦΕΥ |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|--|-----------------------------------|
| SUNLIGHT INDUSTRIAL S.R.L. | 343.642 | - | 1.867.428 | 4.801 |
| SUNLIGHT SYSTEMS GmbH | 199.068 | 1.797 | 342.926 | 4.425 |
| SUNLIGHT ITALY S.R.L. | 2.991.693 | - | 8.550.627 | - |
| RETAIL WORLD AE | 490.567 | 6.820 | 433.677 | 17.582 |
| SUNLIGHT RECYCLING SA | 9.697.136 | 9.739.071 | 16.749.525 | 28.346.943 |
| TECHNOFORM SA | 2.195 | 1.374.739 | 125.130 | 3.504.004 |

| | | | | |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE | 163.317 | - | 149.815 | - |
| ADVANCED LITHIUM SYSTEMS | - | 4.728 | - | 19.439 |
| ALFASCOTT SA | - | 43.889 | - | - |
| SITE DEVELOPMENT A.E. | - | 3.658 | - | 204.921 |
| ΑΦΗΣ ΑΕ | - | 176.046 | - | 192.464 |
| OLYMPIA DEVELOPMENT A.E. | - | 51.786 | - | 16.800 |
| WEST NET DISTRIBUTION AE | - | 5.210 | - | 31.311 |
| | 11.007.910 | 11.007.910 | 25.235.129 | 71.342.691 |

| ΕΤΗΡΕΥΜΕΝΟΙ 2016 | ΑΠΛΗΡΕΥΣΕΙΣ ΤΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ | ΥΠΕΡΕΠΕΣΕΙΣ ΤΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ | ΑΤΟΜΕΣ / ΕΙΣΟΔΑ ΑΠΟ ΕΤΗΡΕΥΜΑΤΕΣ ΠΡΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ | ΕΙΣΟΔΑ ΑΠΟ ΕΤΗΡΕΥΜΑΤΕΣ ΠΡΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|--|---------------------------------------|
| SUNLIGHT INDUSTRIAL S.R.L. | 342.700 | 115 | 2.325.637 | 5.065 |
| SUNLIGHT SYSTEMS GmbH | 272.378 | - | 456.757 | 7.547 |
| SUNLIGHT ITALY S.R.L. | 2.544.793 | - | 6.550.165 | 773 |
| RETAIL WORLD AE | 150.054 | -975 | 139.955 | 21.767 |
| SUNLIGHT RECYCLING SA | 4.096.450 | 4.406.918 | 6.324.888 | 12.319.838 |
| TECHNOFORM SA | 16.584 | 776.671 | 64.717 | 2.897.694 |
| ADVANCED LITHIUM SYSTEMS EUROPE | 43.588 | - | 147.870 | - |
| ADVANCED LITHIUM SYSTEMS | - | 1.832 | - | 6.518 |
| ALFASCOTT SA | - | 92.117 | - | - |
| SITE DEVELOPMENT A.E. | - | 57.275 | - | 204.921 |
| ΑΦΗΣ ΑΕ | - | 86.921 | - | 121.024 |
| OLYMPIA DEVELOPMENT A.E. | - | 30.996 | - | 16.800 |
| WEST NET DISTRIBUTION AE | - | 10.073 | - | 34.374 |
| | 11.007.910 | 5.202.958 | 16.399.989 | 19.634.028 |

Οι παροχές προς τη Διοίκηση σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

| Ποσά σε € | Ο ΟΜΙΛΟΣ | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | Ο ΟΜΙΛΟΣ | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2015 |
| Ακαθάριστες αμοιβές και εργοδοτικές εισφορές | 697.373 | 697.373 | 458.078 | 458.078 |
| Λοιπές αμοιβές και συναλλαγές μελών Δ.Σ. | 96.750 | 59.700 | 87.100 | 50.700 |
| Σύνολο | 794.123 | 757.073 | 545.178 | 508.778 |

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας που έχουν συνάψει σύμβαση εξαρτημένης εργασίας (μισθωτοί) αμείβονται για τις υπηρεσίες τους αυτές με μηνιαίες αποδοχές, οι οποίες περιλαμβάνονται στα έξοδα διοίκησης της Εταιρείας..

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου (και τις οικογένειές τους) και δεν υπάρχουν απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και στις οικογένειές τους.

Δάνεια μεταξύ συνδεδεμένων μερών

Χορηγήσεις βραχυπρόθεσμων δανείων

Η Εταιρεία χορήγησε τον Δεκέμβριο 2014 βραχυπρόθεσμο δάνειο προς την θυγατρική Εταιρεία Sunlight Recycling ABEE συνολικής αξίας 360 χιλ. € με σκοπό τη χρηματοδότηση του κεφαλαίου κίνησης της. Το υπόλοιπο του εν λόγω δανείου την 31.12.2016 ανέρχεται σε 375,5 χιλ €, ενώ οι τόκοι της χρήσης 2016 ανήλθαν σε 18,2 χιλ €.

Εγγυήσεις μεταξύ συνδεδεμένων

Η μητρική Εταιρεία Συστήματα Sunlight ABEE έχει χορηγήσει εγγυήσεις για λογαριασμό της θυγατρικής της SUNLIGHT RECYCLING ABEE, με σκοπό τη λήψη δανείων, συνολικού ύψους 16.501 χιλ. €.

Η Εταιρεία έχει επίσης παράσχει εγγύηση υπέρ της συγγενούς Εταιρείας ΤΕΧΝΟΦΟΡΜ ΑΒΕΕ προς την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias ΑΕ με σκοπό την παροχή πίστωσης ανοικτού αλληλόχρεου λογαριασμού μέχρι του ποσού των 570 χιλ. €.

12.24 Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

Δικαστικές υποθέσεις

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος έχουν επίδικες διαφορές και βρίσκονται σε διαδικασία επιδιαιτησίας στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας τους. Ο Όμιλος σχηματίζει προβλέψεις στις Οικονομικές Καταστάσεις σχετικά με τις εκκρεμείς νομικές υποθέσεις, στις περιπτώσεις εκείνες που θεωρείται πιθανό ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της υποχρέωσης και το ποσό αυτό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Ο Όμιλος την 31/12/2016 έχει διενεργήσει προβλέψεις ύψους € 1.587 χιλ. (31/12/2015: € 837 χιλ.), η ανάλυση των οποίων παρατίθεται στις σημειώσεις 12.18 και 12.21 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η Διοίκηση καθώς και οι ανεξάρτητοι νομικοί σύμβουλοι εκτιμούν ότι οι εκκρεμείς, πέραν της ήδη σχηματισθείσας πρόβλεψης επίδικων υποθέσεων, υποθέσεις αναμένεται να διευθετηθούν χωρίς σημαντικές αρνητικές επιδράσεις στην ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου ή της Εταιρείας, ή στα αποτελέσματα της λειτουργίας τους. Το παραπάνω στηρίζεται στη θέση της Εταιρείας αλλά και των εξωτερικών ανεξάρτητων νομικών της συμβούλων ότι οι εν λόγω υποθέσεις είναι αβάσιμες και εφόσον κατά την εκδίκασή τους δεν προκύψουν ανατρεπτικά αυτών αποδεικτικά στοιχεία, εκτιμάται ότι υπάρχουν μικρές πιθανότητες επί της ουσίας ευδοκίμησης αυτών. Επιπλέον, για ορισμένες υποθέσεις, καθώς βρίσκονται ακόμα σε πολύ αρχικό στάδιο η εκδίκασή τους, οι νομικοί σύμβουλοι δεν είναι σε θέση να εκφράσουν άποψη για την έκβασή της.

Περισσότερες πληροφορίες για τις εν λόγω ενδεχόμενες υποχρεώσεις έχουν παραλειφθεί, προκειμένου να μην χρησιμοποιηθούν με σκοπό να βλάψουν τη θέση του Ομίλου στις εν λόγω δικαστικές αντιδικίες.

Η Εταιρεία αναδιτύπωσε τις Οικονομικές Καταστάσεις, εμπλουτίζοντας την παρούσα γνωστοποίηση (βλ. επεξηγηματική σημείωση 6.5).

Ανέλεγκτες Φορολογικά χρήσεις

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για τον Όμιλο την 31.12.2016 έχουν ως εξής:

| Επιλεγμένη Εταιρεία | Έτος | % Διάρθρωση | Υπόλοιπο Ενσωματώσεις | Άμεση Ολο/ζή/ε | Αναμενόμενος Φορολογικός Κέρδη |
|---|---------------|-------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|
| ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ABEE | ΕΛΛΑΔΑ | | ΜΗΤΡΙΚΗ | | - |
| SUNLIGHT RECYCLING ABEE | ΕΛΛΑΔΑ | 89,52% | Ολική Ενοποίηση | Άμεση | 2010 - 2014 |
| LITHIUM SYSTEMS EUROPE ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ Α.Ε. | ΕΛΛΑΔΑ | 51,00% | Ολική Ενοποίηση | Άμεση | 2010 - 2013 |
| ALSE DEUTSCHLAND GMBH | ΓΕΡΜΑΝΙΑ | 51,00% | Ολική Ενοποίηση | Έμμεση | 2011 - 2016 |
| SUNLIGHT INDUSTRIAL SRL | ΡΟΥΜΑΝΙΑ | 99,99% | Ολική Ενοποίηση | Άμεση | 2006 - 2016 |
| "Α.Φ.Η.Σ. Α.Ε." | ΕΛΛΑΔΑ | 54,00% | Καθαρή Θέση | Άμεση | 2010 - 2016 |
| SUNLIGHT ITALY SRL | ΙΤΑΛΙΑ | 30,00% | Καθαρή Θέση | Άμεση | 2009 - 2016 |
| ΤΕΧΝΟΦΟΡΜ Α.Ε. | ΕΛΛΑΔΑ | 24,00% | Καθαρή Θέση | Άμεση | 2010 - 2016 |
| SUNLIGHT SYSTEMS GMBH | ΓΕΡΜΑΝΙΑ | 34,00% | Καθαρή Θέση | Άμεση | 2011 - 2016 |

Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις που αναφέρονται παραπάνω, υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Ο Όμιλος προχωράει σε ετήσια εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν από τον έλεγχο παρελθουσών χρήσεων λαμβάνοντας τις αντίστοιχες προβλέψεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Η Διοίκηση

θεωρεί ότι, τυχόν ποσά φόρων που πιθανόν να προκύψουν δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στην καθαρή θέση, στα αποτελέσματα χρήσης και στις ταμειακές ροές του Ομίλου.

Για τις χρήσεις 2011-2013, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες 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 ανωτέρω Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες 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. Από την χρήση 2016 με σχετική τροπολογία, ο συγκεκριμένος έλεγχος κατέστη πλέον προαιρετικός. Ο όμιλος επέλεξε να συνεχίσει να λαμβάνει το Ετήσιο Πιστοποιητικό όπως προβλέπονται από τα ανωτέρω.

Η μητρική Εταιρεία ελέγχθηκε από τους αντίστοιχους ορκωτούς ελεγκτές και έλαβε πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης με γνώμη χωρίς επιφύλαξη, έως και τη χρήση 2015. Επίσης, ελέγχθηκαν από τους αντίστοιχους ορκωτούς ελεγκτές και έλαβαν πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης με γνώμη χωρίς επιφύλαξη, η Ελληνική θυγατρική «SUNLIGHT RECYCLING ABEE» για την χρήση 2015 και η Ελληνική θυγατρική «LITHIUM SYSTEMS EUROPE ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ Α.Ε.» για τις χρήσεις 2014 και 2015.

Για τη χρήση 2016, είναι ήδη σε εξέλιξη ο φορολογικός έλεγχος για την έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης» τόσο για την εταιρεία όσο και για τις θυγατρικές της που εδρεύουν στην Ελλάδα.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις για τον Όμιλο πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Έπειτα από την ολοκλήρωση του τακτικού φορολογικού ελέγχου της μητρικής Εταιρείας για τις χρήσεις 2009 και 2010 δεν προέκυψαν καταβλητέοι πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις, καθότι οι προαναφερθείσες χρήσεις ήταν ζημιογόνες.

12.25 Δεσμεύσεις – εγγυήσεις – εμπράγματα βάρη

Δεσμεύσεις

Οι δεσμεύσεις αφορούν κυρίως σε λειτουργικές μισθώσεις γραφείων, αποθηκών και μεταφορικών μέσων οι οποίες λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες. Τα ελάχιστα μελλοντικά πληρωτέα μισθώματα ενοικίασης βάσει μη ακυρώσιμων συμβολαίων λειτουργικής μίσθωσης αναλύονται ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Λειτουργικές μισθώσεις που θα πληρωθούν σε 1 έτος | | | | |
| Κτίρια και μεταφορικά μέσα | 546.772 | 329.195 | 454.505 | 329.195 |
| Υποσύνολο 1: Βραχυπρόθεσμες λειτουργικές μισθώσεις | 546.772 | 329.195 | 454.505 | 329.195 |
| Λειτουργικές μισθώσεις που θα πληρωθούν σε 2 με 5 έτη | | | | |
| Κτίρια και μεταφορικά μέσα | 1.781.328 | 1.025.371 | 1.601.669 | 1.025.371 |
| Υποσύνολο 2 | 1.781.328 | 1.025.371 | 1.601.669 | 1.025.371 |
| Λειτουργικές μισθώσεις που θα πληρωθούν μετά από 5 έτη | | | | |
| Κτίρια και μεταφορικά μέσα | 974.532 | 788.579 | 871.817 | 788.579 |
| Υποσύνολο 3 | 974.532 | 788.579 | 871.817 | 788.579 |
| Υποσύνολο 4 (=2+3): Μακροπρόθεσμες λειτουργικές μισθώσεις | 2.755.860 | 1.813.950 | 2.473.486 | 1.813.950 |
| ΣΥΝΟΛΟ (=1+4) | 3.302.632 | 2.143.145 | 2.927.992 | 2.143.145 |

Εγγυήσεις

Οι εγγυήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας κατά την 31.12.2016 και την 31.12.2015, έχουν ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Ε/Ε Καλής Εκτέλεσης | 14.552.013 | 16.729.174 | 14.552.013 | 16.729.174 |
| Ε/Ε Συμμετοχής | 214.738 | 163.349 | 214.738 | 163.349 |
| Ε/Ε Προκαταβολής & Εξασφάλισης υποχρεώσεων | 5.956.323 | 7.538.367 | 5.956.323 | 7.538.367 |
| Ενέγγυες πιστώσεις LC σε Ευρώ | 5.853.784 | 2.852.794 | 5.853.784 | 2.852.794 |
| Ενέγγυες πιστώσεις LC σε δολάριο | 6.580.398 | 7.502.654 | 6.580.398 | 7.502.654 |
| | 33.157.256 | 34.786.338 | 33.157.256 | 34.786.338 |

Οι εγγυήσεις που έχουν χορηγηθεί σε συνδεδεμένες εταιρίες παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 12.23.

Εμπράγματα βάρη

Επί του ακινήτου στο Νέο Όλβιο Ξάνθης ενεγράφη στις 18 Απριλίου 2013 δυνάμει της υπ' αριθμόν 3571Σ/2013 απόφασης του Ειρηνοδικείου Αθηνών στα οικεία βιβλία του Υποθηκοφυλακείου Ξάνθης προσημείωση υποθήκης για ποσό 35.420.000 € υπέρ της «Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος» δι' εαυτήν και με την ιδιότητά της ως εκπροσώπου των ομολογιούχων του από 28-12-2012 κοινού ενυπόθηκου ομολογιακού δανείου, το οποίο καταρτίστηκε μεταξύ της ανωτέρω Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (διοργανωτής - εκπρόσωπος των ομολογιούχων), της ανώνυμης τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία Attica Bank Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία, της ανώνυμης τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., της ανώνυμης τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία FBB- Πρώτη Επιχειρηματική Τράπεζα ΑΕ και της ανώνυμης τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία Τράπεζα Probank ΑΕ προς εξασφάλιση απαίτησης που απορρέει από το ως άνω υπ' αριθμόν 9747118171 από 28-12-2012 πρόγραμμα κοινού ενυπόθηκου ομολογιακού δανείου.

Επίσης, η θυγατρική Sunlight Recycling ABEE προχώρησε την 27 Ιουνίου 2012 στην έκδοση ομολογιακού δανείου συνολικού ποσού 7,5 εκατ. € για την κατασκευή της εργοστασιακής μονάδας στην Κομοτηνή, με συντονιστή την τράπεζα EFG Eurobank – Ergasias. Προς εξασφάλιση των απαιτήσεων των ομολογιούχων ενεγράφη προσημείωση υποθήκης επί του βιομηχανοστασίου της Εταιρείας στην Κομοτηνή ύψους 9.800 χιλ. €.

12.26 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ο Όμιλος εφαρμόζει τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 8, σύμφωνα με το οποίο, ο καθορισμός των λειτουργικών τομέων βασίζεται στη «διοικητική προσέγγιση» και επιβάλλει η πληροφόρηση που γνωστοποιείται εξωτερικά να είναι αυτή που βασίζεται στην εσωτερική πληροφόρηση. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνιστά τον κύριο λήπτη επιχειρηματικών αποφάσεων και έχει καθορίσει δύο (2) λειτουργικούς τομείς δραστηριότητας του Ομίλου.

Πιο συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνει τις στρατηγικές αποφάσεις του Ομίλου βάσει των επιμέρους αποτελεσμάτων και της κατανομή πόρων δύο βασικών τομέων δραστηριότητας:

- Τομέας Βιομηχανικών και Ειδικών Εφαρμογών: Στον συγκεκριμένο τομέα περιλαμβάνονται βιομηχανικές μπαταρίες κλειστού και ανοικτού τύπου, τεχνολογίας μολύβδου, εξειδικευμένες μπαταρίες υποβρυχίων, τεχνολογίας μολύβδου, μπαταρίες τορπιλών, τεχνολογίας οξειδίου Αργύρου-Ψευδαργύρου καθώς και στοιχεία μπαταριών ιόντων – λιθίου για αμυντικές εφαρμογές.
- Τομέας Καταναλωτικών και Ελαφρών Εφαρμογών: Στον τομέα αυτό περιλαμβάνονται βιομηχανικές μπαταρίες χαμηλότερης κυρίως ισχύς ενώ επίσης περιλαμβάνονται και οι μπαταρίες καταναλωτικής αγοράς.

Η Διοίκηση παρακολουθεί τις λειτουργικές επιδόσεις των συγκεκριμένων τομέων σε επίπεδο πωλήσεων και λειτουργικών αποτελεσμάτων, εφαρμόζοντας τις ίδιες λογιστικές αρχές με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων. Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, τα αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις και ο φόρος εισοδήματος παρακολουθούνται στο σύνολο του Ομίλου. Αντίστοιχα, Οι πόροι που κατανέμονται στους δύο τομείς παρακολουθούνται από τη Διοίκηση σε επίπεδο αποθεμάτων, πελατών και λοιπών εμπορικών απαιτήσεων και προμηθευτών και λοιπών εμπορικών υποχρεώσεων, ενώ όλα τα υπόλοιπα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων παρακολουθούνται σε επίπεδο Ομίλου.

Τα έσοδα και κέρδη, τα στοιχεία του ενεργητικού και οι υποχρεώσεις κάθε λειτουργικού τομέα για την περίοδο 01/01 – 31/12/2016 αναλύονται ως εξής:

| | Τομέας Βιομηχανικών και Ειδικών Εφαρμογών | Τομέας Καταναλωτικών και Ελαφρών Εφαρμογών | Λοιπά μη κατανεμημένα | Σύνολο |
|--|--|---|----------------------------------|---------------|
| 01/01-31/12/2016 | | | | |
| Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες | 137.785.442 | 16.107.028 | | 153.892.471 |
| Απόσβεση ενσώματων/άυλων περιουσιακών στοιχείων | 5.824.789 | 199.009 | | 6.023.799 |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα | 10.907.148 | 239.867 | | 11.147.015 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | | | 263 | 263 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | | | -8.173.442 | -8.173.442 |
| Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | | | -508.743 | -508.743 |
| Κέρδη /(Ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις ενοποιούμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης | | | -173.025 | -173.025 |
| Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων | | | 2.292.069 | 2.292.069 |
| Φόρος εισοδήματος | | | 564.182 | 564.182 |
| Κέρδη/(ζημιές) χρήσης μετά από φόρους | | | | 2.856.251 |
| Στοιχεία ενεργητικού της 31/12/2016 | 38.395.703 | 6.187.343 | 116.575.927 | 161.158.973 |
| Υποχρεώσεις της 31/12/2016 | 25.563.130 | 2.057.390 | 102.174.269 | 129.794.789 |

Τα αντίστοιχα έσοδα και κέρδη, τα στοιχεία του ενεργητικού και οι υποχρεώσεις κάθε λειτουργικού τομέα για την περίοδο 01/01 – 31/12/2015 αναλύονται ως εξής:

| | Τομέας Βιομηχανικών και Ειδικών Εφαρμογών | Τομέας Καταναλωτικών και Ελαφρών Εφαρμογών | Λοιπά μη κατανεμημένα | Σύνολο |
|--|--|---|----------------------------------|--------------------|
| 01/01-31/12/2015 | | | | |
| Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες | 116.716.201 | 16.201.238 | | 132.917.439 |
| Απόσβεση ενσώματων/άυλων περιουσιακών στοιχείων | 5.809.510 | 253.329 | | 6.062.839 |
| Απομειώσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων | 355.990 | 0 | | 355.990 |
| Λειτουργικό αποτέλεσμα | 6.448.118 | -303.716 | | 6.144.402 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα | | | | 1.034 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | | | | -7.806.414 |
| Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα | | | | -71.665 |
| Κέρδη /(Ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις ενοποιούμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης | | | | -227.348 |
| Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων | | | | -1.959.992 |
| Φόρος εισοδήματος | | | | -1.243.124 |

| | | | | |
|---------------------------------------|------------|-----------|-------------|--------------------|
| Κέρδη/(ζημιές) χρήσης μετά από φόρους | | | | -3.203.116 |
| Στοιχεία ενεργητικού της 31/12/2015 | 35.712.021 | 4.698.349 | 123.934.078 | 164.344.448 |
| Υποχρεώσεις της 31/12/2015 | 18.746.898 | 3.737.439 | 113.253.541 | 135.737.878 |

Γνωστοποίηση γεωγραφικών πληροφοριών:

Τα έσοδα καθώς και τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού ανά γεωγραφική περιοχή για τον Όμιλο αναλύονται ως εξής:

| Στοιχεία την 31/12/2016 | Ελλάδα | Ευρωπαϊκή Ένωση | Τρίτες Χώρες | Σύνολο |
|--|------------|-----------------|--------------|--------------------|
| Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες | 24.693.505 | 99.010.520 | 30.188.445 | 153.892.470 |
| Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού* | 84.914.008 | 86.249 | 0 | 85.000.257 |

| Στοιχεία την 31/12/2015 | Ελλάδα | Ευρωπαϊκή Ένωση | Τρίτες Χώρες | Σύνολο |
|--|------------|-----------------|--------------|--------------------|
| Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες | 15.582.892 | 89.801.850 | 27.532.697 | 132.917.439 |
| Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού της 31/12/2015 | 87.206.176 | 106.984 | 0 | 87.313.160 |

* Τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού δεν περιλαμβάνουν τα «Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού» καθώς επίσης και τις «Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις» σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 8.

12.27 Μερίσματα

Δεδομένου ότι η εταιρεία έχει ζημιές εις νέον δεν συντρέχουν οι προϋποθέσεις διανομής μερίσματος.

12.28 Αριθμός και παροχές απασχολούμενου προσωπικού

Ο αριθμός του προσωπικού κατά κατηγορία εργαζομένων του Ομίλου και της Εταιρείας την 31/12/2016 και 31/12/2015 αναλύεται ως εξής:

| | Ο ΟΜΙΛΟΣ | | | Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ | |
|---------------------------|------------|------------|--|------------|------------|
| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Μισθωτοί | 235 | 207 | | 196 | 173 |
| Ημερομίσθιοι | 522 | 417 | | 495 | 391 |
| Σύνολο εργαζομένων | 757 | 624 | | 691 | 564 |

12.29 Γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Τον Ιανουάριο του 2017 η SUNLIGHT SYSTEMS εξαγόρασε μειοψηφικό ποσοστό 10,48% της SUNLIGHT RECYCLING. Επιπροσθέτως, η OLYMPIA GROUP AE ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ απέκτησε με διαδοχικές εξαγορές μετοχών της SUNLIGHT SYSTEMS επιπλέον ποσοστό 73,65% και κατέχει πλέον το 86,54% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.


Ο Όμιλος στα πλαίσια αναζήτησης εναλλακτικών τρόπων χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του, εξετάζει μεταξύ άλλων την έκδοση ομολογιακού δανείου και προς τούτο έχει ξεκινήσει τις απαιτούμενες ενέργειες.

Η Εταιρεία προέβη σε αναδιατύπωση των δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2016, όπως αυτές είχαν εγκριθεί με την από 17/02/2017 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου. Οι αναδιατυπωμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31/12/2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 31/05/2017 και σε σχέση με τις προηγούμενα εγκεκριμένες, περιλαμβάνουν την προσθήκη της επεξηγηματικής σημείωσης 6.5. Η εν λόγω προσθήκη αφορά μόνον σε πρόσθετες γνωστοποιήσεις, χωρίς να επηρεάζονται τα δημοσιευμένα οικονομικά μεγέθη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016, καθώς δεν οδηγεί σε διαφοροποιήσεις επί αυτών.

12.30 Έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι αναδιατυπωμένες εταιρικές και ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Συστήματα Sunlight ABEE την 31/05/2017.

ΑΘΗΝΑ, 31 ΜΑΪΟΥ 2017



**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Α. ΜΠΙΛΛΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΚ 220063



**Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΚΑΙ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.**

ΜΙΧΑΗΛ Κ. ΜΑΣΤΟΡΑΚΗΣ
Α.Δ.Τ. Χ 625227



**Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

ΜΙΧΑΗΛ Α. ΣΑΜΟΥΗΛ
Α.Δ.Τ. Χ 177253

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ