

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΕΓΓΡΑΦΟ

Το παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο δημοσιοποιείται μετά την έγκριση της ένταξης των Ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2 των Κανόνων Λειτουργίας της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, για την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού.

Η Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών δημιουργήθηκε για αναπτυσσόμενες ή μικρές επιχειρήσεις και λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ), σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3606/2007. Οι ομολογίες των εταιρειών της Εναλλακτικής Αγοράς δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να έχουν επίγνωση των κινδύνων που αναλαμβάνουν για επένδυση και θα πρέπει να αποφασίζουν να επενδύσουν σε αυτές μόνο μετά από προσεκτική εξέταση του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου και εάν είναι δυνατό με τη συμβολή ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών δεν έχει εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν έχει εξετάσει ή εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.



ΕΝΤΑΞΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



Η ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου είναι η 12.09.2017

Περιεχόμενα

| | |
|--|----|
| Γλωσσάρι | 5 |
| 1. Πληροφορίες για τη Σύνταξη του Πληροφοριακού Εγγράφου | 7 |
| 1.1. Υπεύθυνα Πρόσωπα..... | 7 |
| 1.2. Νόμιμοι Ελεγκτές..... | 9 |
| 1.3. Φορολογικός Έλεγχος..... | 14 |
| 2. Συνοπτικά Στοιχεία Χρηματοδότησης | 15 |
| 2.1. Στοιχεία Έκδοσης..... | 15 |
| 2.2 Πιστοληπτική διαβάθμιση..... | 22 |
| 3. Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Εκδότριας | 24 |
| 3.1. Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εκδότριας Χρήσεων 2015-2016 | 24 |
| 4. Παράγοντες Κινδύνου | 25 |
| 4.1 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 στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α. | 26 |
| 4.2 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 | 39 |
| 5. Γενικά Στοιχεία Εκδότριας – Ιστορικό | 46 |
| 5.1 Γενικά Στοιχεία | 46 |
| 5.2 Αρμόδιο Όργανο | 46 |
| 5.3 Ιστορικό – Σημαντικά Γεγονότα στην Εξέλιξη της Εκδότριας | 47 |
| 5.4 Εξέλιξη Προσωπικού..... | 48 |
| 6. Επιχειρηματική Δραστηριότητα της Εταιρείας..... | 48 |
| 6.1 Σκοπός της Εταιρείας..... | 48 |
| 6.2 Τομείς Δραστηριότητας | 49 |
| 6.2.1 Συστήματα Πλοήγησης..... | 50 |

| | | |
|--------|--|----|
| 6.2.2 | Κινητή Τηλεφωνία – Λογισμικό Κινητών Τηλεφώνων | 50 |
| 6.2.3 | Tablets | 51 |
| 6.2.4 | Smart TV..... | 51 |
| 6.2.5 | Προϊόντα Εκπαιδευτικής Τεχνολογίας | 51 |
| 6.2.6 | Τηλέφωνα Easy..... | 52 |
| 6.3 | Ανάλυση Κύκλου Εργασιών ανά Δραστηριότητα και Γεωγραφική Κατανομή | 52 |
| 6.4 | Νέα Προϊόντα και Υπηρεσίες..... | 54 |
| 6.5 | Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας – Άδειες Εκμετάλλευσης | 54 |
| 6.6 | Επενδύσεις | 54 |
| 6.7 | Σημαντικές Συμβάσεις | 55 |
| 7. | Κλάδος Δραστηριότητας – Ανταγωνισμός | 55 |
| 8. | Οργανωτική Διάρθρωση..... | 56 |
| 8.1 | Εταιρεία – Όμιλος..... | 56 |
| 8.2 | Θυγατρικές – Συνδεδεμένες εταιρείες – Εταιρείες με Συναφές ή Συμπληρωματικό Αντικείμενο στις οποίες Συμμετέχουν οι Βασικοί Μέτοχοι..... | 57 |
| 9. | Μετοχικό Κεφάλαιο - Μέτοχοι | 58 |
| 9.1 | Μετοχικό Κεφάλαιο..... | 58 |
| 9.2 | Μέτοχοι | 59 |
| 9.3 | Αριθμός Μετοχών στην Κατοχή Μελών του Δ.Σ. και Ανώτατων Διευθυντικών Στελεχών | 59 |
| 10. | Διοικητικό Συμβούλιο – Οργανωτική Δομή..... | 60 |
| 10.1 | Εταιρική Διακυβέρνηση | 60 |
| 10.1.1 | Γενικά..... | 60 |
| 10.1.2 | Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Αιτιολόγηση Αυτών | 61 |
| 10.2 | Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου | 66 |
| 10.3 | Διοικητικό Συμβούλιο - Διαδικασία Εκλογής | 67 |
| 10.4 | Παραιτήσεις- Αντικαταστάσεις Μελών του Δ.Σ..... | 70 |

| | | |
|-------|---|-----|
| 10.5 | Βαθμός συγγένειας μεταξύ των μελών του Δ.Σ. και των βασικών μετόχων | 70 |
| 10.6 | Μέλη Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων..... | 71 |
| 10.7 | Εποπτικά και Διαχειριστικά όργανα..... | 72 |
| 10.8 | Εσωτερικός Έλεγχος | 73 |
| 10.9 | Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων | 74 |
| 10.10 | Αμοιβές και Οφέλη..... | 74 |
| 11. | Επενδυτικό Πρόγραμμα..... | 74 |
| 12. | Τάσεις - Στόχοι – Προοπτικές | 76 |
| 13. | Απολογιστικά Οικονομικά Στοιχεία..... | 77 |
| 13.1 | Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων | 77 |
| 13.2 | Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης | 83 |
| 13.3 | Κατάσταση Ταμειακών Ροών 2016 – 2015..... | 92 |
| 13.4 | Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες 2016 – 2015..... | 93 |
| 13.5 | Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες | 94 |
| 13.6 | Λοιπές Πληροφορίες | 95 |
| 14. | Συμπεράσματα Ανεξάρτητου Οικονομικού Ελέγχου..... | 96 |
| 14.1 | Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας | 96 |
| 15. | Σημείωμα για το Ομολογιακό Δάνειο..... | 106 |
| 15.1 | Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης..... | 106 |
| 15.2 | Όροι του ΚΟΔ | 112 |
| 15.3 | Πληροφορίες σχετικά με την Ιδιωτική Τοποθέτηση..... | 152 |

Γλωσσάρι

3G/4G: Δίκτυα κινητής τηλεφωνίας τα οποία εκτός από υπηρεσίες τηλεφωνίας προσφέρουν και γρήγορη σύνδεση στο διαδίκτυο.

Android: Λειτουργικό σύστημα (της εταιρείας GOOGLE) για έξυπνες συσκευές.

CD-ROM: Οπτικός δίσκος που χρησιμοποιείται για αποθήκευση ψηφιακών δεδομένων ή για αποθήκευση ψηφιακού ήχου.

Eurogroup: Το Συμβούλιο Υπουργών Οικονομικών των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης

Firmware: Ο συνδυασμός του λογισμικού με το υλικό.

Google: Μηχανή αναζήτησης στο διαδίκτυο.

Hardware: Το υλικό.

MAIC (MLS ArtificialIntelligence Center): Το σύστημα τεχνητής νοημοσύνης της εταιρείας MLS, το οποίο μεταξύ άλλων χρησιμοποιεί φωνητικές εντολές προκειμένου να εκτελεί πληθώρα απλών και σύνθετων λειτουργιών.

MLS Android Super Smart TV: Έξυπνη τηλεόραση της MLS η οποία χρησιμοποιεί λειτουργικό σύστημα Android και αξιοποιεί στο έπακρο όλες τις δυνατότητες του.

MLS Destinator Talk&Drive: Σύστημα πλοήγησης το οποίο χρησιμοποιεί το Παγκόσμιο Σύστημα Στιγματοθέτησης (GPS).

MLS iQBoard: Διαδραστικός ψηφιακός πίνακας ο οποίος εκτός από τη δυνατότητα σημειώσεων με το ψηφιακό μελάνι προσφέρει και δυνατότητα αναπαραγωγής πολυμέσων, εκτέλεσης εφαρμογών και διασύνδεσης με ηλεκτρονικούς υπολογιστές.

Smart TV: Τηλεόραση η οποία ενσωματώνει εξελιγμένες λειτουργίες μεταξύ των οποίων σύνδεση στο διαδίκτυο.

Smartphones: Κινητά τηλέφωνα τα οποία εκτός από τις βασικές λειτουργίες τηλεφωνίας και μηνυμάτων προσφέρουν επιπλέον δυνατότητες όπως πρόσβαση στο διαδίκτυο, ψυχαγωγία, εγκατάσταση εφαρμογών κλπ και λειτουργούν με ειδικό λειτουργικό σύστημα.

Software: Το λογισμικό.

Tablet: Φορητός υπολογιστής ταμπλέτα μικρού μεγέθους ο οποίος έχει ενσωματωμένη οθόνη αφής προκειμένου να υπάρχει διασύνδεση με το χρήστη και προσφέρει μεταξύ άλλων λειτουργιών πρόσβαση στο διαδίκτυο με σύνδεση ασύρματου δικτύου ή/και δικτύων κινητής τηλεφωνίας.

Απόφαση: η υπ' αρ. 602/12.07.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, καθώς και η υπ' αρ. 607/27.07.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, σε συνδυασμό με την υπ' αρ. 612/10.08.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας με την οποία αποφασίστηκε, μεταξύ άλλων, η τροποποίηση και η κωδικοποίηση του Προγράμματος, χωρίς διάκριση.

ΔΑΝΤ: Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο

Ε.Ε.: Η Ευρωπαϊκή Ένωση

ΕΚΤ: Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα

ΕΜΣ: Ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας

Εκδότρια: Η MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΤΧΣ: Το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας

Ε.Χ.Α.Ε: Η Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία

Ιδιωτική Τοποθέτηση: Η διάθεση μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης των έως 7.000.000 εταιρικών Ομολόγων σε ειδικούς επενδυτές και σε λιγότερα από εκατόν πενήντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα που δεν είναι ειδικοί επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 1 περ. στ' του ν. 3401/2005

ΚΟΔ: Το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ύψους έως €7 εκατ. το οποίο εγκρίθηκε με την Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας

Πρόγραμμα ΚΟΔ: Το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €7.000.000 μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, όπως εγκρίθηκε, τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε με την Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας

Σύμβουλος Έκδοσης: Η Euroxx Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Χ.Α.: Το Χρηματιστήριο Αθηνών

1. Πληροφορίες για τη Σύμβαση του Πληροφοριακού Εγγράφου

1.1. Υπεύθυνα Πρόσωπα

Στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο περιέχονται και παρουσιάζονται όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστατωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (εφεξής η «Εκδότρια» ή η «Εταιρεία»), καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις εταιρικές ομολογίες της Εκδότριας, όπως περιγράφονται κατωτέρω υπό ενότητα 15. (εφεξής οι «Εταιρικές Ομολογίες» ή οι «Ομολογίες»).

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινήσεις για την Εκδότρια μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της, ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΗ Τ.Κ. 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310929090. Αρμόδιος επικοινωνίας με το επενδυτικό κοινό έχει οριστεί ο κ. Κων/νος Παπαδόπουλος, Οικονομικός Διευθυντής.

Η σύμβαση και η διάθεση του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και δημοσιοποιείται μετά την έγκριση της ένταξης των Εταιρικών Ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά (εφεξής και η «ΕΝ.Α.») του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2 των Κανόνων Λειτουργίας της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, για την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού. Το περιεχόμενό του είναι σύμφωνο με την Απόφαση 3 της Διοικούσας Επιτροπής του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Επισημαίνεται ότι το Χρηματιστήριο Αθηνών (εφεξής και το «Χ.Α.») δεν έχει εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου. Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν έχει εξετάσει ή εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χ.Α., κατά τη συνεδρίαση της 12.09.2017, ενέκρινε την ένταξη των Εταιρικών Ομολογιών της Εκδότριας στην κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α.

Το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου είναι σύμφωνο με την Απόφαση Νο.3, «Καθορισμός Περιεχομένου Πληροφοριακού Εγγράφου για την Ένταξη στην Διαπραγμάτευση της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α.» του Δ.Σ. του Χ.Α., ως ισχύει.

Το Πληροφοριακό Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χ.Α. (<http://www.athexgroup.gr>), στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εκδότριας (<http://www.mls.gr/?pid=17&la=1>), καθώς επίσης και στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Συμβούλου Έκδοσης EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (εφεξής «ο Σύμβουλος Έκδοσης») (<http://www.euroxx.gr/gr/content/article/PEMLS>).

Επίσης, το παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εκδότριας (ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΗ Τ.Κ. 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 929090), καθώς επίσης και στα γραφεία του Συμβούλου Έκδοσης (Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι 15232, τηλ. 210 6879400).

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν από πλευράς Εκδότριας τη σύνταξη του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο.

Η Εκδότρια, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν, από την πλευρά της Εκδότριας, τη σύνταξη παρόντος του Πληροφοριακού Εγγράφου, καθώς και ο Σύμβουλος Έκδοσης είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Εγγράφου και βεβαιώνουν ότι το παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την Απόφαση Νο.3 «Καθορισμός Περιεχομένου Πληροφοριακού Εγγράφου για την Ένταξη στην Διαπραγμάτευση της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α.» του Δ.Σ. του Χ.Α., ως ισχύει.

Τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εκδότριας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Πληροφοριακού Εγγράφου, είναι τα ακόλουθα:

- Ο κ. Ιωάννης Καματάκης, Πρόεδρος Δ.Σ & Διευθύνων Σύμβουλος.
- Ο κ. Κων/νος Παπαδόπουλος, Οικονομικός Διευθυντής.

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εκδότριας, ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΗ Τ.Κ. 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 929090.

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η εταιρεία EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι, τηλ. 210 6879400 (αρμόδιος ο κ. Αριστοτέλης Νινιός, Β' Αντιπρόεδρος).

Σχετικά με το σύνολο των πληροφοριών που αναφέρονται στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο και προέρχονται από τρίτη πηγή, η Εκδότρια βεβαιώνει ότι αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η Εκδότρια και είναι σε θέση να βεβαιώσει,

με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτή την πηγή, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις εν λόγω πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Η Εκδότρια, τα φυσικά πρόσωπα εκ μέρους της Εκδότριας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Πληροφοριακού Εγγράφου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, καθώς και ο Σύμβουλος Έκδοσης δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Πληροφοριακό Έγγραφο είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα, και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του.

1.2. Νόμιμοι Ελεγκτές

Η Εκδότρια ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Ο έλεγχος των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2015 και 2016 πραγματοποιήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Γεώργιο Αθ. Σκαμπαβίρια (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14661) της ελεγκτικής Εκδότριας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (μέλος της Crowe Horwath International) (Α.Μ. ΣΟΕΛ 125), Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα.

Ουδείς εκ των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών της Εκδότριας έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες, καθώς και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για τη χρήση 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο αυτής στις 29.03.2016, ενώ οι οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για τη χρήση 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο αυτής στις 04.04.2017.

Οι εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2016 και 2015, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της Εκδότριας (ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΗ 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 929090), καθώς επίσης και στην ιστοσελίδα της Εκδότριας (<http://www.mls.gr/?pid=40&la=1>).

Παρακάτω, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου του ως άνω Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των οικονομικών καταστάσεων, όπως αυτές παρουσιάζονται στις ετήσιες οικονομικές εκθέσεις, για τις χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2016 και 31.12.2015:

Χρήση 2015

Έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

«Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων»

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των 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 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 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 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της

Εκδότης. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εκδότης «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43α (παρ.3δ) του κ.ν. 2190/1920.

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

Θεσσαλονίκη, 29 Μαρτίου 2016.

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΣΚΑΜΠΑΒΙΡΙΑΣ

Α.Μ. ΣΟΕΛ 14661

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125»

Χρήση 2016

«Έκθεση ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των 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 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 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 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την

έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Εκδότριας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εκδότριας «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920.

β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εκδότρια «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Θεσσαλονίκη, 4 Απριλίου 2017
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΘ. ΣΚΑΜΠΑΒΙΡΙΑΣ

Α.Μ. ΣΟΕΛ 14661

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125»

Η πληροφόρηση που περιέχεται στις προαναφερθείσες εκθέσεις και διενεργήθηκαν από την ελεγκτική Εκδότηρια «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.» (μέλος της Crowe Horwath International) περιλαμβάνονται στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο κατόπιν σχετικής συναίνεσης των παραπάνω ελεγκτών και με την σύμφωνη γνώμη τους. Επίσης, έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

1.3. Φορολογικός Έλεγχος

Η Εκδότηρια έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση που έληξε στις 31.12.2007.

Η Εκδότηρια έχει προβεί στην διενέργεια σχετικής πρόβλεψης για πιθανές μελλοντικές φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν σε μελλοντικό έλεγχο από τις φορολογικές αρχές για τις διαχειριστικές χρήσεις μέχρι την 31.12.2010, για τις οποίες παραμένει ανέλεγκτη. Το ύψος της ανωτέρω πρόβλεψης, η οποία κρίνεται επαρκής από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές της Εκδότηριας, ανέρχεται σε ποσό ύψους €64.500,00.

Για τις χρήσεις 2008 και 2010 έχουν εκδοθεί εντολές ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές με τους εν λόγω ελέγχους να μην έχουν ξεκινήσει μέχρι την ημερομηνία του σύνταξης του παρόντος. Η Εκδότηρια ελέγχθηκε φορολογικά βάσει του Ν.2238/1994 για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 και βάσει του Ν.4174/2013 για τις χρήσεις 2014 και 2015 και έλαβε πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Για τη χρήση 2016, ο έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος δεν έχει εκδοθεί το φορολογικό πιστοποιητικό συμμόρφωσης

2. Συνοπτικά Στοιχεία Χρηματοδότησης

2.1. Στοιχεία Έκδοσης

Με την Απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, δυνάμει αρμοδιότητας σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 2 του Καταστατικού της, 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 Ιδιωτικής Τοποθέτησης Κοινού Ομολογιακού Δανείου, συνολικής ονομαστικής αξίας έως €7.000.000, διάρκειας πέντε (5) ετών (εφεξής το «ΚΟΔ»), διαιρεμένου σε έως 7.000.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες Ομολογίες, ενταχθησόμενες στη διαπραγμάτευση της ΕΝ.Α, και καταχωρηθησόμενες στο Σ.Α.Τ. του Χ.Α., διαχειριστής του οποίου είναι η ανώνυμη εταιρεία με επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία» (ATHEXCSD), με ονομαστική αξία €1,00 η κάθε μία,

(β) την έγκριση του Προγράμματος ΚΟΔ,

(γ) την ανάθεση και εξουσιοδότηση των κ.κ. Ιωάννη Καματάκη και Ιωάννη Ζάννα, όπως, ενεργώντας από κοινού ή χωριστά, 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 Εταιρικών Ομολογιών αυτού, συνομολογώντας κατά την κρίση τους οποιουσδήποτε ειδικότερους όρους που δεν έχουν καθορισθεί από το Πρόγραμμα, (iii) ορίσουν την Ευροxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. 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.

Σημειώνεται ότι, την 28.08.2017, ολοκληρώθηκε η Ιδιωτική Τοποθέτηση και διατέθηκαν Εταιρικές Ομολογίες συνολικού ποσού ύψους 6.000.000 Ευρώ. Κατά τη συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εταιρείας α) της 28.08.2017 πιστοποιήθηκε η καταβολή του ποσού της έκδοσης του ΚΟΔ, ήτοι ποσό 6.000.000 Ευρώ, και β) της 31.08.2017 ορίστηκε η 31.08.2017 ως ημερομηνία έκδοσης 6.000.000 κοινών ανώνυμων άυλων Εταιρικών Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1 Ευρώ η κάθε μία.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται, συνοπτικά, οι όροι της παρούσας έκδοσης της Εταιρικής Ομολογίας:

| ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΣ | |
|---|---|
| Εκδότης | MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ |
| Είδος Δανείου | Κοινή Εταιρική Ομολογία, μη μετατρέψιμη σε μετοχές του Εκδότη. |
| Ύψος Δανείου | 6.000.000 Ευρώ. |
| Διάθεση Εταιρικής Ομολογίας | Με Ιδιωτική Τοποθέτηση η οποία απευθύνθηκε σε Ειδικούς Επενδυτές και σε λιγότερα από εκατό πνήγντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία δεν είναι Ειδικοί Επενδυτές. Η έκδοση και διάθεση των Εταιρικών Ομολόγων μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης πραγματοποιήθηκε με τέτοιο τρόπο, ώστε να διασφαλιστεί ότι εμπίπτει σε μία ή περισσότερες από τις εξαιρέσεις του ν.3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει. |
| Εισαγωγή Εταιρικής Ομολογίας | Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών |
| Διάρκεια Δανείου | Πέντε (5) έτη από την Ημερομηνία Έκδοσης. |
| Ημερομηνία Έκδοσης | Η ημερομηνία 31.08.2017. Η ημερομηνία, κατόπιν λήξης της ιδιωτικής τοποθέτησης, κατά την οποία η Εκδότρια εξέδωσε, εφάπαξ, τις Ομολογίες, έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος κάλυψε πλήρως, ανέλαβε και αγόρασε, έναντι καταβολής, τις εκδοθείσες σε αυτόν Ομολογίες, και οι Ομολογίες πιστώθηκαν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α. |
| Ημερομηνία Λήξης | Η πέμπτη (5η) ετήσια επέτειος της Ημερομηνίας Έκδοσης και 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 ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων. |
| Επιτόκιο (%) | Στη λήξη κάθε Περιόδου Καταβολής Κουπονιού η Εκδότρια θα καταβάλει σε κάθε Ομολογιούχο κουπόνι επί της ονομαστικής αξίας των Εταιρικών Ομολογιών, υπολογιζόμενο βάσει ετήσιου σταθερού επιτοκίου ανερχόμενο σε ποσοστό πέντε κόμμα τριάντα τοις εκατό (5,30%) ετησίως. |
| Υπολογισμός Απόδοσης | Το κουπόνι για κάθε Περίοδο Καταβολής Κουπονιού καταβάλλεται δεδουλευμένο και υπολογίζεται με βάση τον πραγματικό αριθμό των ημερών που έχουν διανυθεί στην αντίστοιχη περίοδο και βάσει έτους 360 ημερών. Ο υπολογισμός του κουπονιού για κάθε Περίοδο Καταβολής Κουπονιού θα γίνεται από τον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων, ο οποίος θα ειδοποιεί σχετικά την Εκδότρια και την Ε.Χ.Α.Ε. τουλάχιστον τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν από τη λήξη κάθε Περιόδου Καταβολής Κουπονιού. |
| Αριθμός Ομολογιών | 6.000.000 |
| Τύπος και Μορφή Ομολογίας | Κοινές, ανώνυμες, άυλες Ομολογίες, διαπραγματεύσιμες στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.) σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3606/2007. |
| Ονομαστική Αξία Ομολογίας | €1,00 η κάθε μία. |
| Τιμή Διάθεσης των Ομολογιών | Το 100% της ονομαστικής αξίας, ήτοι 1 Ευρώ. |

| | |
|---|--|
| Τιμή Εξόφλησης των Ομολογιών | Το 100% της ονομαστικής αξίας, ήτοι 1 Ευρώ. |
| Δικαίωμα εκδότη πρόωρης εξόφλησης των ομολογιών (call option) | Δεν υφίσταται. |
| Δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης των ομολογιών (put option). | Δεν υφίσταται. |
| Δικαίωμα προτίμησης στην έκδοση | Δεν υφίσταται. |
| Απόκτηση Ιδίων ομολογιών. Αναφορά στην προσαρμογή των δικαιωμάτων ψήφου στη συνέλευση των ομολογιούχων | Η Εκδότρια δύναται να αποκτή μέσω του Χ.Α. Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας. Σε περίπτωση που η Εκδότρια οποτεδήποτε και για οποιονδήποτε λόγο καταστεί δικαιούχος οποιωνδήποτε Εταιρικών 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. |
| Ημερομηνία Αποπληρωμής | Η Ημερομηνία Λήξης της Εταιρικής Ομολογίας. |
| Μονάδα διαπραγμάτευσης | Μονάδα διαπραγμάτευσης αποτελεί η μία (1) Ομολογία. |
| Εκκαθάριση ομολογιών | ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε. |
| Εκπρόσωπος Ομολογιούχων | EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. |
| Πληρεξούσιος καταβολών | ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε. |
| - Εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις (Reps & Warranties) του Εκδότη. | <p>Η Εκδότρια προβαίνει στις ακόλουθες εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις προς τον Εκπρόσωπο και έκαστο εκ των Ομολογιούχων, οι οποίες θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται, ισχύουν και δεσμεύουν την Εκδότρια υπό το περιεχόμενο που δόθηκαν στο Πρόγραμμα καθ' όλο το διάστημα ισχύος του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, ήτοι:</p> <p>(α) η Εκδότρια είναι ανώνυμη εταιρεία που έχει συσταθεί νόμιμα και λειτουργεί σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς ή την αντίστοιχη νομοθεσία που διέπει 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 επιχειρησίσεώς της και οι οποίες άδειες και εγκρίσεις είναι έγκυρες και ισχυρές και δεν υπάρχει λόγος ανακλήσεως ή καταργήσεως αυτών,</p> <p>(β) η Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας που έλαβε απόφαση για την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, συγκλήθηκε, συγκροτήθηκε και λειτούργησε καθ' όλους τους νόμιμους τύπους και αποφάσισε την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των όρων εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου που περιέχονται στην ως άνω απόφαση και στο Πρόγραμμα, η οποία να απαιτεί την επικύρωση ή έγκριση του κειμένου του Προγράμματος με νέα απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως ή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας,</p> <p>(γ) 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 ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια και τους δικαιούχους των Ομολογιών,</p> <p>(δ) οι εκδοθησόμενες Ομολογίες είναι άυλες Ομολογίες εκδόσεως σύμφωνα με το ν. 3156/2003, και αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Προγράμματος,</p> |

το δε παρόν και οι Ομολογίες καθιερώνουν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις για την Εκδότρια, εκτελεστές κατ' αυτής σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις και τις συμβατικές προβλέψεις, 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,

(ε) η Εκδότρια δεν έχει υποβάλλει δήλωση παύσεως πληρωμών, δεν έχει υποβληθεί, δεν επίκειται κατ' αυτής αίτηση πτωχεύσεως ή η θέση της σε διαδικασία του Πτωχευτικού Κώδικα (ν. 3588/2007), δεν έχει τεθεί υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή υπό αναγκαστική διαχείριση, ούτε σε αναστολή πληρωμών ως προς οποιαδήποτε υποχρέωσή της, ούτε έχουν αρχίσει διαπραγματεύσεις ή βρίσκεται σε, ή έχει συμφωνήσει με τους πιστωτές της, αναδιάρθρωση των χρεών της, ούτε διαπραγματεύεται ή έχει καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους πιστωτές της, ή έχει υπαχθεί σε άλλη τυχόν διαδικασία που προβλέπεται για αφερέγγυους ή μειωμένης οικονομικής θέσεως υπόχρεους σύμφωνα και με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007) ή οποιοδήποτε άλλο νόμο, ούτε έχει διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,

(στ) 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,

(ζ) οι Ομολογιούχοι κατατάσσονται, ως προς τις μη ασφαλιζόμενες δια εμπραγμάτου ασφαλείας απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως εγχειρόγραφοι πιστωτές συμμετρως, μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας (PARI PASSU), εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερας τάξεως ικανοποίηση κατά την ελληνική νομοθεσία,

(η) 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 όπως αυτός ορίζεται από το Πρόγραμμα. Ο Εκπρόσωπος ή οι Ομολογιούχοι δεν θα υποχρεούνται, καθ' οιονδήποτε χρόνο, να παρακολουθούν, διαβεβαιώνουν ή επαληθεύουν την κατά τα ανωτέρω χρήση του προϊόντος του Ομολογιακού Δανείου,

(θ) οι ετήσιες ελεγμένες και οι εξαμηνιαίες επισκοπημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας απεικονίζουν σωστά και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και τα αποτελέσματα των εργασιών της 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.

(ι) δεν εκκρεμούν ούτε επαπειλούνται αγωγές, αιτήσεις ή προσφυγές σε οποιοδήποτε δικαστήριο, διαιτησία ή διοικητικό όργανο, ούτε έχει κινηθεί, εκκρεμεί ή απειλείται οιαδήποτε διαδικασία αναγκαστικής εκτελέσεως ούτε απειλείται καμία διαδικασία συλλογικής εκτέλεσης σύμφωνα με τις

| | |
|---|---|
| | <p>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 την εξουσία της Εκδότριας να συνάψει και την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το Πρόγραμμα και το Δάνειο,</p> <p>(ια) 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,</p> <p>(ιβ) η Εκδότρια δεν έχει παραβεί τους ουσιώδεις όρους οποιασδήποτε σύμβασης στις οποίες είναι συμβαλλόμενη ή από τους όρους της οποίας δεσμεύεται και η οποία παράβαση θα μπορούσε να επηρεάσει κατά τρόπο ουσιωδώς αρνητικό την οικονομική κατάστασή της και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Πρόγραμμα και το Δάνειο,</p> <p>(ιγ) η Εκδότρια δεν έχει, 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 €250.000, υπολογιζόμενο σωρευτικά καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου.</p> |
| <p>- Υποχρεώσεις έναντι του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και έκαστο εκ των Ομολογιούχων</p> | <p>Η Εκδότρια αναλαμβάνει, έναντι του Εκπροσώπου και έκαστο εκ των Ομολογιούχων, τις ακόλουθες υποχρεώσεις, λαμβανομένων υπόψη των ρητώς αναφερόμενων σε αυτές εξαιρέσεων ή σε άλλους όρους του παρόντος, που πρέπει να τηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναinéσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων. Ειδικότερα:</p> <p>(α) Η Εκδότρια υποχρεούται να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, σύμφωνα με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες.</p> <p>(β) Η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλλει όλες τις πληρωμές στο πλαίσιο του Δανείου χωρίς παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, και ιδίως τους κανονισμούς και διαδικασίες της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, εκτός εάν προβλέπεται παρακράτηση φόρου από την κείμενη νομοθεσία (όπως ενδεικτικά επί του εισοδήματος από τόκους ομολογιών σε ομολογιούχους που είναι φορολογικού κάτοικοι της Ελλάδος, σήμερα 15%). Εφόσον η υποχρέωση αυτή βαρύνει εκ του νόμου την Εκδότρια, οφείλει αυτή να διενεργεί την παρακράτηση φόρου και κάθε άλλη πληρωμή που απαιτείται σε σχέση με την εν λόγω παρακράτηση φόρου, εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας και στο ελάχιστο ποσό που προβλέπεται από την κείμενη νομοθεσία.</p> <p>(γ) Η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της ένταξης προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Ε.ΝΑ.</p> <p>(δ) Η Εκδότρια υποχρεούται να διεξάγει τη δραστηριότητά της σε συμμόρφωση με την έκαστοτε</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>κείμενη νομοθεσία.</p> <p>(ε) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην προβαίνει σε μεταβολές του εταιρικού σκοπού και του χαρακτήρα των εργασιών και της δραστηριότητάς της, όπως αυτές διεξάγονται σήμερα, επιτρεπομένων των νόμιμων μεταβολών του εταιρικού σκοπού της που αφορούν σε διεύρυνση αυτού.</p> <p>(στ) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην μεταφέρει, εκτός Ελλάδος, την καταστατική της έδρα.</p> <p>(ζ) Η Εκδότρια υποχρεούται 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.</p> <p>(η) Η Εκδότρια υποχρεούται να συντηρεί και να διατηρεί ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρία επιλογής της τα ακίνητα και εξοπλισμό της επιχείρησής της στην τρέχουσα αξία τους, οι δε συμβάσεις ασφαλίσεως θα καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες παρόμοιες προς εκείνες της Εκδότριας, ενδεικτικά (επί ακινήτων) κατά κινδύνων πυρός και σεισμού. Η Εκδότρια υποχρεούται να ανανεώνει τις συμβάσεις ασφαλίσεως και να επεκτείνει την ασφάλιση επί νεότερων περιουσιακών στοιχείων.</p> <p>(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 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 έκδοσης 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.</p> <p>(ι) να διασφαλίζει ότι ο λόγος του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς (/) το EBITDA (ο «Δείκτης») θα παραμείνει, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, μικρότερος ή ίσος του 4,5 σε εταιρική 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 Β' (Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης).</p> |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>Η μέτρηση του Δείκτη θα πραγματοποιείται ετησίως, με τα δεδομένα της 31/12 εκάστου έτους επί των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας 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 οικονομικές καταστάσεις της, 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 (i) 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.</p> |
| <p>- Γεγονότα Καταγγελίας - Εξασφαλίσεις- Ρήτρες - Διαδικασία και (%) λήψης αποφάσεων από τη συνέλευση των ομολογιούχων.</p> | <p>Ως Γεγονότα Καταγγελίας συμφωνούνται, πέραν των υπό του νόμου προβλεπόμενων, ιδίως τα ακόλουθα:</p> <p>(α) αν η Εκδότρια δεν καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό υπό το παρόν και τις Ομολογίες,</p> <p>(β) αν οποιαδήποτε εκ των εγγυοδοτικών δηλώσεων που παρέχει η Εκδότρια με το παρόν αποδειχθεί αναληθής ή/και ουσιωδώς παραπλανητική ή παραβεί οποιαδήποτε εκ των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει, μεταξύ άλλων, με τον όρο 8 του παρόντος ή εν γένει άλλη συμφωνία ή υποχρέωση που αναλαμβάνει με το παρόν και τις Ομολογίες, ή όρο λοιπών εγγράφων και συμφωνιών που προβλέπονται σε αυτά, και δεν αποκαταστήσει την παράβαση εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών ή εντός οποιασδήποτε τυχόν άλλης προθεσμίας που προβλέπεται κατά περίπτωση, από την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε εγγράφως και ειδικώς την Εκδότρια.</p> <p>(γ) αν ληφθεί απόφαση για λύση (απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας ή δικαστική απόφαση για λύση) του νομικού προσώπου της Εκδότριας,</p> <p>(δ) εάν υποβληθεί αίτηση για υπαγωγή της Εκδότριας σε διαδικασία πτωχεύσεως ή διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξίχρεους οφειλότες αντίστοιχη με εκείνη της πτωχεύσεως ή για θέση της Εκδότριας 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 ότι αναστέλλει τις πληρωμές της ή εάν η Εκδότρια αναστείλει τις πληρωμές της ή καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους δανειστές της ή εάν διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,</p> <p>(ε) εάν η Εκδότρια μεταφέρει εκτός Ελλάδος την καταστατική της έδρα ή εάν επέλθει ουσιώδης μεταβολή του αντικειμένου εργασιών και της δραστηριότητας της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης της ουσιώδους μεταβολής του εταιρικού σκοπού της Εκδότριας, εξαιρουμένης</p> |

| | |
|--|---|
| | της περίπτωσης διεύρυνσης του εταιρικού της σκοπού, (στ) αν καταγγελθούν δάνεια της Εκδότριας και οι σχετικές εξ αυτών υποχρεώσεις αυτής κηρυχθούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές (cross default). (η) εάν η Εκδότρια δεν διατηρεί πιστοληπτική διαβάθμιση, καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, του βαθμού E, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον όρο 8.1 (θ) του παρόντος |
| Πιστοληπτική διαβάθμιση Ομολογιών | B (κατά ICAP) 12.05.2017. |
| Περίοδος εκτοκισμού – Καταβολές | Το χρονικό διάστημα από την Ημερομηνία Έκδοσης μέχρι και την Ημερομηνία Λήξης διαιρείται σε διαδοχικές περιόδους στη λήξη κάθε μίας, εκ των οποίων η Εκδότρια θα καταβάλει σε κάθε Ομολογιούχο το κουπόνι σύμφωνα με τον σχετικό όρο του Προγράμματος. Κάθε Περίοδος Καταβολής Κουπονιού θα έχει διάρκεια τριών (3) μηνών. Η καταβολή του κουπονιού από την Εκδότρια θα γίνεται στο λογαριασμό του Εκπροσώπου του άρθρου 4§7 του ν.3156/2003, προκειμένου τα αντίστοιχα ποσά να πιστωθούν σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία στους Λογαριασμούς Χειριστών Σ.Α.Τ. ή στους Ειδικούς Λογαριασμούς στους οποίους οι Ομολογιούχοι τηρούν τις Εταιρικές Ομολογίες τους κατά περίπτωση. |
| Εφαρμοστέο Δίκαιο | Η Εταιρική Ομολογία διέπεται από το Ελληνικό Δίκαιο, ιδίως δε από τις ρυθμίσεις του Ν. 3156/2003. |
| Αρμόδια Δικαστήρια | Τα δικαστήρια της Αθήνας έχουν αποκλειστική δικαιοδοσία για την επίλυση τυχόν διαφορών που προκύπτουν από ή σε σχέση με την παρούσα σύμβαση καθώς και την τυχόν λήψη οποιουδήποτε ασφαλιστικού μέτρου. |

2.2 Πιστοληπτική διαβάθμιση

Σύμφωνα με την από 12.05.2017 σχετική έκθεση της εταιρείας ICAP, εκτιμήθηκε η πιστοληπτική ικανότητα της εταιρείας MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε. και έγινε η κατάταξη της στην κατηγορία Β. Σχετικά με την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας από την εταιρεία ICAP, αναφέρονται τα παρακάτω:

Το ICAP Credit Rating έχει ως στόχο την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των εξεταζόμενων επιχειρήσεων σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσης τους, σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους.

Η εκτίμηση αυτή βασίζεται στην ανάλυση εμπορικών και οικονομικών στοιχείων καθώς και στοιχείων συναλλακτικής συμπεριφοράς τα οποία προκύπτουν από δημοσιευμένα στοιχεία και συνεντεύξεις της ICAP με τις συγκεκριμένες επιχειρήσεις. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η κλίμακα διαβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων, όπως εφαρμόζεται από την εταιρεία ICAP:

| Χαμηλός Πιστωτικός Κίνδυνος | | | | Μέσος Πιστωτικός Κίνδυνος | | | Υψηλός Πιστωτικός Κίνδυνος | | | Μη Διαβαθμισμένες | | |
|-----------------------------|---|----|---|---------------------------|---|---|----------------------------|---|---|-------------------|------|------|
| 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 εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων (Credit Ratings) αποτυπώνεται σε δεκάβαθμη κλίμακα διαβάθμισης (AA, A, BB, B, C, D, E, F, G και H). Όσο η κατάταξη της επιχείρησης πλησιάζει τις διαβαθμίσεις υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας (AA - B) τόσο μικρότερη είναι η πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσης. Αντίθετα, όσο η κατάταξη της επιχείρησης πλησιάζει τις διαβαθμίσεις χαμηλής πιστοληπτικής ικανότητας (F - H) τόσο μεγαλύτερη είναι η πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσης. Στην κατηγορία N.R. - Not Rated – κατατάσσονται επιχειρήσεις για τις οποίες δεν είναι δυνατή η εκτίμηση της πιστοληπτικής τους ικανότητας λόγω ελλείψεως επαρκών στοιχείων, στην κατηγορία N.T. - Not Trading – κατατάσσονται επιχειρήσεις οι οποίες δεν λειτουργούν πλέον (έχουν πτωχεύσει, έχουν τεθεί σε εκκαθάριση, έχουν διαλυθεί, είναι αδρανείς, κα.) ενώ στην κατηγορία N.C. - Not Calculated – κατατάσσονται επιχειρήσεις οι οποίες δεν εξετάζονται για λόγους όπως η νομική μορφή (Συνεταιρισμός, Κοινοπραξία, κλπ.) και το αντικείμενο δραστηριότητας (Τράπεζες, Ασφαλιστικές επιχειρήσεις, κλπ.).

Σχετικά με την διαβάθμιση (credit rating) B, στην οποία και κατατάχθηκε η MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε., αναφέρεται ότι αυτή υποδηλώνει χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και αποδίδεται σε επιχειρήσεις οι οποίες ενδέχεται να επηρεαστούν αλλά σε μικρό βαθμό από δυσμενής οικονομικές συγκυρίες και επομένως η πιστοληπτική τους ικανότητα παραμένει σχετικά σταθερή. Οι επιχειρήσεις με διαβάθμιση B χαρακτηρίζονται από τα ικανοποιητικά οικονομικά αποτελέσματα τους, τη σταθερή πορεία και την ικανοποιητική θέση τους στην αγορά. Επισημαίνεται ότι, η διαβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας εκφράζει συνολικά τη χρηματοοικονομική διάρθρωση των επιχειρήσεων και δεν ταυτίζεται με τα ενδεχομένως κερδοφόρα ή ζημιογόνα αποτελέσματα των εταιρειών αυτών. Οι διαβαθμίσεις πιστοληπτικής ικανότητας δεν αποτελούν συστάσεις αγοράς, πώλησης ή διακράτησης επενδυτικών τίτλων. Σύμφωνα με την σχετική σύμβαση συνεργασίας μεταξύ της εκδότριας Εταιρείας και της ICAP, προβλέπεται ότι για όλη τη διάρκεια παροχής υπηρεσιών (σύμβαση ενός έτους) η ICAP θα υποχρεούται να παρέχει αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας (ICAP Credit Rating στην κλίμακα: AA, A, BB, B, C, D, E, F, G, H, NR, NC, NT) χωρίς διακοπές και χωρίς να υπάρχουν διαστήματα, στα οποία δεν θα παρέχεται πιστοληπτική διαβάθμιση.

Η Διοίκηση της Εταιρείας, δεσμεύεται ότι η σχετική σύμβαση συνεργασίας με την ICAP θα ανανεώνεται κάθε έτος και για όλη τη διάρκεια της Εταιρικής Ομολογίας. Τέλος, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι θα ενημερώνει άμεσα το επενδυτικό κοινό και το Χ.Α. για οποιαδήποτε μεταβολή επέλθει στην διαβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας καθ' όλη τη διάρκεια της Εταιρικής Ομολογίας.

3. Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Εκδότριας

3.1. Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εκδότριας Χρήσεων 2015-2016

| Ποσά σε χιλ. € | 2016 | 2015 | % μεταβολή |
|--|---------|---------|------------|
| Κύκλος εργασιών | 25.383 | 21.404 | 18,6% |
| Μικτά Κέρδη | 8.030 | 6.370 | 26,1% |
| EBITDA (κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων) | 6.278 | 5.028 | 24,9% |
| Κέρδη προ φόρων | 2.241 | 2.218 | 1,0% |
| Κέρδη μετά από φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας | 2.221 | 2.022 | 9,8% |
| Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων | 19.422 | 16.331 | 18,9% |
| Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων | 25.256 | 18.977 | 33,1% |
| Σύνολο Ενεργητικού | 44.678 | 35.308 | 26,5% |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | 23.885 | 22.588 | 5,7% |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 9.426 | 3.115 | 202,6% |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 11.367 | 9.605 | 18,3% |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 20.793 | 12.720 | 63,5% |
| Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων | 44.678 | 35.308 | 26,5% |
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | 5.879 | 3.395 | 73,2% |
| Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | (5.992) | (5.482) | 9,3% |
| Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | 4.832 | 4.230 | 14,2% |
| Καθαρή αύξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ) | 4.719 | 2.143 | 120,2% |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
 Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εκδότρια βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2015 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

4. Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στις Εταιρικές Ομολογίες της Εκδότριας υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Εταιρικές 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 Πληροφοριακό Έγγραφο, 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 Πληροφοριακού Εγγράφου και αφορούν ειδικά στην Εκδότρια ή στην επιχειρηματική της δραστηριότητα στον κλάδο που δραστηριοποιείται και που η Εκδότρια θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Εταιρικές Ομολογίες της. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για την Εκδότρια, την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες, τη χρηματοοικονομική της θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματά της και εν γένει την οικονομική της κατάσταση και ιδίως να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των Εταιρικών 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 Εκδότρια. 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 Εκδότριας και σε οποιαδήποτε επένδυση στις Εταιρικές Ομολογίες της Εκδότριας. Επιπλέον, το Πληροφοριακό Έγγραφο ενδέχεται να περιλαμβάνει δηλώσεις σε σχέση με τις δραστηριότητες της Εκδότριας και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται, που αφορούν στο μέλλον και οι οποίες από τη φύση τους ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες. Ως συνέπεια αυτών των κινδύνων και αβεβαιότητων, 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 Πληροφοριακού Εγγράφου.

Επίσης, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω πριν επενδύσουν σε κοινές Εταιρικές Ομολογίες της Εκδότριας, καθώς, η εν λόγω επένδυση εκτίθεται σε μία σειρά κινδύνων. Εάν επέλθει

οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Εκδότρια, η χρηματοοικονομική της θέση ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς, με αποτέλεσμα να μην είναι δυνατή η αποπληρωμή τόκων ή και του κεφαλαίου των Εταιρικών Ομολογιών.

4.1 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 στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α.

Η αβεβαιότητα που απορρέει από τη δημοσιονομική κρίση και την ύφεση στην Ελλάδα έχει επηρεάσει και δύναται να συνεχίσει να επηρεάζει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα εν γένει, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας.

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες, τα λειτουργικά αποτελέσματα, η εν γένει οικονομική κατάσταση και οι προοπτικές της Εκδότριας εξαρτώνται από τις οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων επτά ετών, η Ελληνική Δημοκρατία αντιμετωπίζει σημαντική πίεση στα δημοσιονομικά στοιχεία της και, προκειμένου να αποκαταστήσει την ανταγωνιστικότητα και να προωθήσει την οικονομική ανάπτυξη στην Ελλάδα, δεσμεύτηκε να λάβει ουσιώδη διαρθρωτικά μέτρα στο πλαίσιο των προγραμμάτων οικονομικής στήριξης που συμφωνήθηκαν αρχικά με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την ΕΚΤ και το ΔΝΤ και, εν συνεχεία, τον Αύγουστο του 2015, με τους Θεσμούς (τα «Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής»). Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής περιλαμβάνουν πολιτικές δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που σκοπεύουν, μεταξύ άλλων, στην εξυγίανση των δημοσίων οικονομικών, στον εξορθολογισμό του φορολογικού και ασφαλιστικού συστήματος, στην ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας, στην αγορά εργασίας και σε διάφορες αγορές προϊόντων και υπηρεσιών, μεταξύ των οποίων και η παραγωγή και εμπορία ενέργειας, στον εκσυγχρονισμό και στην αποπολιτικοποίηση του δημόσιου τομέα, με απώτατο στόχο την ανάταση της ελληνικής οικονομίας.

Το Πρώτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής συμφωνήθηκε το Μάιο του 2010 (το «Πρώτο Πρόγραμμα»), ανανεώθηκε το Μάρτιο του 2012 ως δεύτερο πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής και τροποποιήθηκε περαιτέρω, δυνάμει αποφάσεων του Eurogroup, το Νοέμβριο του 2012 (το «Δεύτερο Πρόγραμμα»). Το Πρώτο και το Δεύτερο Πρόγραμμα προέβλεπαν, μέσω σχετικών συμβάσεων χρηματοδότησης που υπεγράφησαν μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας, των συμμετεχόντων κρατών της

Ευρωζώνης, του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας («ΕΤΧΣ») και του ΔΝΤ, χρηματοδότηση προορισμένη να καλύψει πλήρως τις εξωτερικές ανάγκες χρηματοδότησης της χώρας μέχρι το τέλος του 2014, υπό την προϋπόθεση της υλοποίησης ενός αριθμού πολιτικών δημοσιονομικής προσαρμογής και αναπτυξιακών διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων. Στις 8 Δεκεμβρίου 2014, το Eurogroup ανακοίνωσε μία «τεχνική παράταση» από πλευράς Ευρωπαϊκής Ένωσης («Ε.Ε.») του Δευτέρου Προγράμματος μέχρι το τέλος Φεβρουαρίου 2015. Το Φεβρουάριο του 2015, το Eurogroup συμφώνησε σε τετράμηνη παράταση της Κύριας Σύμβασης Χρηματοδοτικής Διευκόλυνσης που διέπει το Δεύτερο Πρόγραμμα.

Το Πρώτο και το Δεύτερο Πρόγραμμα συμφωνήθηκαν υπό τον όρο υιοθέτησης από την Ελληνική Δημοκρατία μέτρων δημοσιονομικής λιτότητας, σχεδιασμένων να μειώσουν ουσιαδώς τις δημόσιες δαπάνες, τα οποία ευρέως θεωρήθηκε ότι οδήγησαν σε δημόσια και πολιτική αντιπαράθεση, ενώ απέτυχαν να εξασφαλίσουν τη βιωσιμότητα του χρέους. Πιέσεις που προκλήθηκαν από τη δημοσιονομική προσπάθεια να επιτευχθεί ένα σημαντικό πρωτογενές πλεόνασμα στον κρατικό προϋπολογισμό, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής κόπωσης και της πιθανής εκδήλωσης κοινωνικών εντάσεων, καθυστερήσεις στην εφαρμογή του Δευτέρου Προγράμματος όσον αφορά στην παροχή επιπλέον παραχωρήσεων, ώστε να εξασφαλιστεί η βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους (όπως χαμηλότερο επιτόκιο και παρατάσεις από τον ΕΤΧΣ και διμερή δάνεια από άλλα μέλη της Ευρωζώνης στην Ελλάδα) και η αβεβαιότητα σχετικά με τη μεσοπρόθεσμη χρηματοδότηση της χώρας είχαν μία κλιμακούμενη δυσμενή επίδραση στις οικονομικές και χρηματοοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, οι οποίες οδήγησαν στα γεγονότα του θέρους 2015.

Ειδικότερα, η δυσκολία της ελληνικής κυβέρνησης και των θεσμών να συμφωνήσουν ένα αναθεωρημένο Πρόγραμμα, εν μέρει ως αποτέλεσμα της αντίστασης της νεοεκλεγείσας τότε κυβέρνησης στην υιοθέτηση περαιτέρω μέτρων λιτότητας, οδήγησε στην λήξη του Δευτέρου Προγράμματος στις 30 Ιουνίου 2015, χωρίς να έχει επιτευχθεί η μετάβαση σε ένα πρόγραμμα χρηματοοικονομικής υποστήριξης ώστε να εξασφαλιστεί η απαραίτητη χρηματοδότηση για την Ελληνική Δημοκρατία προκειμένου να εξοφλήσει τις εξωτερικές της οφειλές. Την ίδια ημέρα, η Ελληνική Δημοκρατία κατέστη υπερήμερη ως προς τις υποχρεώσεις πληρωμής στο ΔΝΤ αναφορικά με ληξιπρόθεσμη οφειλή ύψους €1,5 δις, η οποία έχει ωστόσο αποπληρωθεί. Σε αυτό το πλαίσιο και σε συνέχεια περαιτέρω διαπραγματεύσεων με τους Θεσμούς, στις 19 Αυγούστου 2015 η Ελληνική Δημοκρατία συνήψε ένα Μνημόνιο Συνεργασίας (Memorandum of Understanding, «MoU») με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (European Stability

Mechanism, «ESM») για την παροχή περαιτέρω στήριξης, συνοδευόμενο από το Τρίτο Πρόγραμμα.

Το Τρίτο Πρόγραμμα αποσκοπεί να καλύψει τις εξωτερικές χρηματοδοτικές ανάγκες της χώρας μέχρι τα μέσα του 2018¹ και να ενθαρρύνει την επιστροφή της χώρας σε πορεία βιώσιμης ανάπτυξης. Σε περίπτωση που, παρ' όλη την πολυετή εφαρμογή πολιτικών δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, δεν επιτευχθεί εν τέλει η επαναφορά της ελληνικής οικονομίας σε θετικούς 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 Εκδότριας.

Η Εκδότρια δε μπορεί να παρέχει οποιαδήποτε διασφάλιση ότι οι παραπάνω παράγοντες και οι εγχώριες οικονομικές συνθήκες θα βελτιωθούν ή δε θα χειροτερεύσουν ή ότι οι αρνητικές εγχώριες οικονομικές εξελίξεις δε θα έχουν ουσιαστική αρνητική επίπτωση στην κερδοφορία της Εκδότριας και το καθαρό ενεργητικό της, λαμβάνοντας υπόψη και το γεγονός ότι, μέχρι και την 31.12.2016, δραστηριοποιείτο σχεδόν εξ ολοκλήρου στην Ελλάδα. Επιπλέον, η Διοίκηση της Εκδότριας δε μπορεί να παρέχει διασφάλιση για το αν θα είναι σε θέση να επωφεληθεί οποιωνδήποτε ευκαιριών τυχόν δημιουργηθούν από αλλαγές στις εγχώριες οικονομικές συνθήκες.

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 της Εκδότριας. Επίσης, ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδας από το Ευρώ θα μπορούσε να έχει σημαντικά αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες της Εκδότριας, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά της, συμπεριλαμβανομένου ενός υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης και μιας υποτίμησης ή απομείωσης της αξίας ενός σημαντικού μέρους των περιουσιακών στοιχείων της και της αξίας των Εταιρικών Ομολογιών της Εκδότριας.

¹ Πηγή: EU Commission–
http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/assessment_financing_needs_en.pdf

Ακόμη και εάν το Τρίτο Πρόγραμμα υλοποιηθεί επιτυχώς, 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 στην χαλάρωση των υφιστάμενων περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίου και στην άρση του αποκλεισμού της από τις διεθνείς αγορές. 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 Εκδότριας. 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.

Στην περίπτωση που το Τρίτο Πρόγραμμα δεν επιφέρει τα επιθυμητά αποτελέσματα ή η Ελληνική Δημοκρατία και οι Θεσμοί αδυνατούν να συνεχίσουν να συμφωνούν ως προς τη βιώσιμη δημοσιονομική προσαρμογή της Ελλάδας, είναι ενδεχόμενο να αναβιώσει ο κίνδυνος μιας πιθανής εξόδου της Ελλάδας από την ζώνη του Ευρώ. Η έξοδος της Ελλάδας από την Ευρωζώνη θα είχε σημαντικά αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες της Εκδότριας, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά της, συμπεριλαμβανομένου του υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης και μιας υποτίμησης ή απομείωσης της αξίας ενός σημαντικού μέρους των περιουσιακών στοιχείων της και των Εταιρικών Ομολογιών της Εκδότριας.

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.

Στο πλαίσιο του οικονομικού περιβάλλοντος, όπως αυτό έχει διαμορφωθεί με βάση τα ανωτέρω γεγονότα, σε συνδυασμό, επίσης, με τη συνεχιζόμενη επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων, ανακύπτουν κίνδυνοι οι σημαντικότεροι εκ των οποίων αφορούν στη ρευστότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος και των επιχειρήσεων,

στην εισπραξιμότητα των απαιτήσεών τους, στην απομείωση της αξίας των περιουσιακών τους στοιχείων, στην αναγνώριση εσόδων τους, στην εξυπηρέτηση υφιστάμενων δανειακών τους υποχρεώσεων ή/και στην ικανοποίηση όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών αυτών, στην ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών ωφελειών, στην αποτίμηση χρηματοοικονομικών τους μέσων, στην επάρκεια προβλέψεων, κίνδυνος οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εκδότριας με τρόπο που δεν μπορεί επί του παρόντος να προβλεφθεί επακριβώς.

Επιπρόσθετα, οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων επηρεάζουν την ευχέρεια να πραγματοποιούνται πληρωμές σε ξένους προμηθευτές για εισαγωγές, καθώς απαιτείται να ληφθεί έγκριση από την Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών. Σε περίπτωση που μεταβληθεί το μακροοικονομικό περιβάλλον και επιδεινωθεί η ευχέρεια πληρωμής των ξένων προμηθευτών, η Εκδότρια πιθανόν να αντιμετωπίσει προβλήματα εμπορικών συναλλαγών, χρηματοδότησης παγίων και επενδύσεων, εξεύρεσης δανεισμού ή ακόμα και απώλεια εσόδων.

Κατά συνέπεια, η μη επίτευξη των προαπαιτούμενων μέτρων και τυχόν αναβίωση στους διεθνείς και εθνικούς κύκλους επενδυτών της εκτίμησης περί κινδύνου ενδεχόμενης εξόδου της Ελλάδας από τη ζώνη του Ευρώ είναι πιθανό να επηρεάσει ουσιαδώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα, τις προοπτικές της Εκδότριας και την αξία των Εταιρικών Ομολογιών της Εκδότριας.

Η τραπεζική αργία που έλαβε χώρα τον Ιούλιο 2015 και οι ισχύοντες, έκτοτε, περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων ενέτειναν την οικονομική ανασφάλεια, καθώς και τις πιέσεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και στα δημοσιονομικά μεγέθη.

Εν όψει των ανωτέρω, η ελληνική κυβέρνηση υπέβαλε στις 8 Ιουλίου 2015 αίτημα τριετούς χρηματοδότησης στον ΕΜΣ. Το Συμβούλιο της Ε.Ε. εξέδωσε στις 12 Ιουλίου 2015 σχετική ανακοίνωση σύμφωνα με την οποία, η ελληνική κυβέρνηση θα πρέπει να θεσμοθετήσει σειρά μέτρων ως προαπαιτούμενα για την έναρξη των διαπραγματεύσεων με στόχο την κατάρτιση ενός νέου προγράμματος οικονομικής βοήθειας στο πλαίσιο του ΕΜΣ. Μέρος των εν λόγω προαπαιτούμενων, που είχαν τεθεί από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο, εγκρίθηκε από το ελληνικό Κοινοβούλιο στις 15 και 23 Ιουλίου 2015. Στις 28 Ιουλίου 2015, ξεκίνησαν οι διαπραγματεύσεις για την κατάρτιση ενός νέου προγράμματος οικονομικής βοήθειας και στις 14 Αυγούστου 2015 επικυρώθηκε από το Eurogroup η συμφωνία για το τριετές πρόγραμμα στήριξης της Ελλάδας, συνολικού ύψους 86 δις Ευρώ.

Στο πλαίσιο των εν λόγω εξελίξεων, ελλοχεύουν κίνδυνοι αναφορικά κυρίως με τη ρευστότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος και των επιχειρήσεων, την εισπραξιμότητα των απαιτήσεών τους, την απομείωση περιουσιακών τους στοιχείων, την αναγνώριση εσόδων τους, την εξυπηρέτηση υφιστάμενων δανειακών τους υποχρεώσεων ή/και την ικανοποίηση όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών αυτών, την ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών ωφελειών, την αποτίμηση χρηματοοικονομικών τους μέσων, την επάρκεια προβλέψεων και τη δυνατότητα συνέχισής της, κίνδυνοι οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εκδότριας, με τρόπο που δεν μπορεί, επί του παρόντος να προβλεφθεί επακριβώς.

Οι ενδεχόμενες επιπτώσεις για την Ελλάδα του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 για την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση δεν δύνανται να προβλεφθούν και θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές, επηρεάζοντας δυσμενώς κύριους τομείς της ελληνικής οικονομίας.

Το αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 στο Ηνωμένο Βασίλειο («Η.Β.») για έξοδο της χώρας από την Ε.Ε. 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. Μια τέτοιου είδους εξέλιξη ενδέχεται να οδηγήσει σε επιδείνωση του επενδυτικού κλίματος, δυσχεραίνοντας την προσπάθεια σταθεροποίησης της εγχώριας οικονομίας, επηρεάζοντας ενδεχομένως αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα και τις προοπτικές των ελληνικών επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένης της Εκδότριας, με τρόπο και ένταση που επί του παρόντος δεν μπορεί να προβλεφθεί.

Η Εκδότρια είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους που σχετίζονται με τις επιδόσεις της παγκόσμιας οικονομίας, την πρόσφατη κρίση χρέους της Ευρωζώνης και τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες στις αγορές που δραστηριοποιείται η Εκδότρια μεταξύ αυτών και η Ελλάδα.

Η Εκδότρια είναι εκτεθειμένη σε κινδύνους που σχετίζονται με τις επιδόσεις της παγκόσμιας οικονομίας και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιούνται. Τα οικονομικά της αποτελέσματα έχουν επηρεαστεί και θα συνεχίσουν να επηρεάζονται, σε κάποιο βαθμό, από τη γενική κατάσταση και τις επιδόσεις της παγκόσμιας οικονομίας. Η πρόσφατη μεταβλητότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών δείχνει ότι δεν μπορεί να υπάρξει διασφάλιση για τη βιωσιμότητα οποιασδήποτε ανάκαμψης ή ότι δεν θα υπάρξει υποτροπή της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής και οικονομικής κρίσης ή ανάλογες δυσμενείς συνθήκες στην αγορά.

Η σχετικά 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 24 χωρών θα μπορούσε να επιδεινωθεί, 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. Η αποχώρηση ή ο κίνδυνος εξόδου από το Ευρώ από μία ή περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης ή/και η εγκατάλειψη του Ευρώ ως κοινού νομίσματος ενδέχεται να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της Εκδότριας, γεγονός το οποίο ενδέχεται να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στη δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά της.

Η ελληνική οικονομία έχει αντιμετωπίσει και εξακολουθεί να αντιμετωπίζει πρωτοφανείς μακροοικονομικές δυσκολίες που προέρχονται από σημαντικές δημοσιονομικές ανισορροπίες, περιλαμβανομένων των πολύ υψηλών επιπέδων χρέους και επιδεινώνεται από άλλες δομικές αδυναμίες.

Οποιαδήποτε μελλοντική περαιτέρω επιδείνωση των παγκόσμιων οικονομικών συνθηκών ή των οικονομικών ή πολιτικών συνθηκών στις αγορές, στις οποίες η Εκδότρια δραστηριοποιείται (όπως η Ελλάδα), θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στη ρευστότητα, την οικονομική θέση και τα αποτελέσματα των εργασιών της Εκδότριας, το οποίο ενδέχεται, με τη σειρά του, να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις οικονομικές της συμφωνίες και σε άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από τις δανειακές της συμβάσεις και να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες ή να προκαλέσει την πτώση της τιμής αγοράς των Εταιρικών Ομολογιών.

Η Εκδότρια είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο πολιτικής αστάθειας στην Ελλάδα.

Το πολιτικό και οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει ρευστό και υποκείμενο σε αβεβαιότητα. Οποιαδήποτε περαιτέρω επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος ή των κοινωνικών εντάσεων θα μπορούσε να προκαλέσει πολιτική αστάθεια ή την αναθεώρηση της δημοσιονομικής εξυγίανσης και των πολιτικών διαρθρωτικής προσαρμογής. Αυτό θα οδηγούσε στην επιδείνωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα και στην απώλεια της εμπιστοσύνης των διεθνών επενδυτών, το οποίο ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις εταιρείες με έδρα στην Ελλάδα και να εκθέσει την Εκδότρια γενικότερα σε επιχειρηματικούς, οικονομικούς, λειτουργικούς κινδύνους ή κινδύνους ρευστότητας.

Περαιτέρω, μία πιθανή μεταβολή των πολιτικών δεδομένων, που θα είχε ως αποτέλεσμα την αλλαγή της οικονομικής πολιτικής, θα μπορούσε να επηρεάσει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και το στρατηγικό προσανατολισμό της Εκδότριας και να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της.

Ισχυρός ανταγωνισμός στον κλάδο δραστηριότητας της Εκδότριας.

Η Εκδότρια δραστηριοποιείται στον ευρύτερο κλάδο της υψηλής τεχνολογίας (Υπηρεσίες Έρευνας και Πειραματικής Ανάπτυξης βάσει ταξινόμησης Εθνικής Στατιστικής Υπηρεσίας της Ελλάδος), με έμφαση στην αγορά των Tablets, των smartphones, των Smart TVs, καθώς και στην ελληνική αγορά πλοήγησης (βλ. περισσότερα κατωτέρω υπό ενότητα 6.2.). Κύριο χαρακτηριστικό στον ανωτέρω κλάδους είναι ο ισχυρός ανταγωνισμός καθώς επίσης και η ανάπτυξη και διάθεση νέων καινοτόμων προϊόντων. Η Εκδότρια, δραστηριοποιούμενη στο χώρο της υψηλής τεχνολογίας, προκειμένου να διατηρήσει και ενισχύσει την θέση της στις αγορές που δραστηριοποιείται θα πρέπει να επενδύει σημαντικούς πόρους στην παρακολούθηση των τάσεων της αγοράς και να παράγει σε πολύ σύντομο χρονικό διάστημα νέα προϊόντα με ενσωματωμένες κάθε φορά νέες καινοτόμες τεχνολογίες. Ενδεικτικά, από το 2014, έχει ενσωματωθεί σε όλα τα smartphones και Tablets που παράγει η Εκδότρια το MLS Artificial Intelligent Center (MAIC) στην Ελληνική γλώσσα, το οποίο είναι σύστημα τεχνητής νοημοσύνης, δίνοντας τεχνολογικό πλεονέκτημα έναντι των ανταγωνιστών της στην Ελλάδα. Η Εκδότρια είναι τοποθετημένη σε ένα εύρος τιμών χαμηλότερο από την Apple και την Samsung, ενώ λόγω των καινοτόμων τεχνολογιών που αναπτύσσει επιτυγχάνει ικανοποιητική τιμολόγηση των προϊόντων της έναντι των ανταγωνιστών της. Η Εκδότρια θεωρεί ότι έχει αναπτύξει μία τεχνογνωσία στην ανάπτυξη και παραγωγή των προϊόντων της,

έχει καθιερώσει τα προϊόντα της στην αγορά που δραστηριοποιείται ενώ παράλληλα προσπαθεί διαρκώς να διευρύνει την γκάμα των προϊόντων της. Δεδομένου όμως, του ανταγωνισμού που διέπει τον κλάδο, καθώς και των χαρακτηριστικών του, απαιτείται αυξημένη εγρήγορση από την Διοίκηση της Εκδότριας, να παρακολουθεί τις εξελίξεις και τις τάσεις του κλάδου, ώστε να αντιδράσει εγκαίρως στις κινήσεις του ανταγωνισμού. Η Εκδότρια θα πρέπει να μπορεί να ανταποκριθεί στις ανάγκες ανάπτυξης και συνεχούς βελτίωσης της τεχνικής της υποδομής και υποστήριξης της πελατειακής της βάσης, στη διεύρυνση του φάσματος των προσφερόμενων υπηρεσιών και προϊόντων της, καθώς επίσης και στη συνεχή ενημέρωση και αναβάθμιση αναφορικά με τις νέες τάσεις, τεχνολογικές εξελίξεις, επιστημονικές κατακτήσεις και διεύρυνση των επιχειρηματικών της συνεργασιών. Συνεπώς, η διατήρηση και ενίσχυση του μεριδίου αγοράς και η δημιουργία ισχυρού εμπορικού ονόματος (brand name) στο χώρο της υψηλής τεχνολογίας από την Εκδότρια, αποτελεί χρονοβόρα και επίπονη διαδικασία. Ως συνέπεια του ανωτέρω, τυχόν αδυναμία της Εκδότριας να ανταποκριθεί στις διαρκώς μεταβαλλόμενες συνθήκες του κλάδου και στον αυξανόμενο ανταγωνισμό, μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εκδότριας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Συρρίκνωση της καταναλωτικής δραστηριότητας.

Το επίπεδο της καταναλωτικής δαπάνης εξαρτάται από διάφορες παραμέτρους, όπως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά οι γενικότερες συνθήκες της οικονομίας, η ανεργία, η οικονομική αβεβαιότητα, τα επιτόκια, η καταναλωτική πίστη, ο πληθωρισμός κ.α. Η ύφεση στην οποία βρίσκεται η ελληνική οικονομία, η εφαρμογή λιτότητας από την ελληνική κυβέρνηση (όπως ενδεικτικά η αύξηση άμεσης και έμμεσης φορολογίας, περικοπές μισθών και συντάξεων) έχουν επηρεάσει αρνητικά το διαθέσιμο εισόδημα και την ψυχολογία των καταναλωτών. Είναι σαφές ότι, η ζήτηση για προϊόντα τεχνολογίας, όπως συστήματα πλοήγησης, κινητή τηλεφωνία, Tablets που αποτελούν το κύριο αντικείμενο δραστηριότητας της Εκδότριας είναι δυνατόν να επηρεασθούν από τους ανωτέρω εξωγενείς παράγοντες. Σε περίπτωση που είτε η οικονομική ύφεση είτε η οικονομική αβεβαιότητα εξακολουθήσουν στην Ελλάδα, ενδέχεται να επηρεαστούν τα έσοδα από την πώληση των προϊόντων της επιδρώντας δυσμενώς στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Εκδότριας, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα οικονομικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Κίνδυνος διακυμάνσεων τιμών βασικών πρώτων υλών.

Η Εκδότηρια στα πλαίσια της παραγωγής των προϊόντων τεχνολογίας που διαθέτει έχει συνάψει συμβάσεις συνεργασίας με προμηθεύτριες εταιρείες του εξωτερικού, που αφορούν κυρίως στην αγορά πρώτων υλών. Βάσει των συμβάσεων αυτών αλλά και της μεγάλης κυκλοφοριακής ταχύτητας των υλικών αυτής της κατηγορίας, η Εκδότηρια έχει καταφέρει να περιορίσει τον κίνδυνο των διακυμάνσεων τιμών των βασικών πρώτων υλών που χρησιμοποιεί. Ωστόσο, και παρά τη μέχρι σήμερα ομαλή εξέλιξη στην προμήθεια των πρώτων υλών, δε μπορεί να δοθεί διασφάλιση ότι α) τα αντισυμβαλλόμενα μέρη θα μπορέσουν να ανταποκριθούν επιτυχώς στις μελλοντικές τους υποχρεώσεις, και β) ότι δεν υφίσταται κίνδυνος αύξησης της τιμής των πρώτων υλών, γεγονός που ενδεχομένως να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εκδότηριας, την ικανότητα της να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Μη ορθολογική διαχείριση της δυναμικής της Εκδότηριας.

Η Εκδότηρια τα τελευταία χρόνια, διευρύνει διαρκώς τη γκάμα των προϊόντων που διαθέτει με ενσωμάτωση νέων καινοτόμων τεχνολογιών, στοιχεία που συνεπάγονται ενίσχυση του κύκλου εργασιών της. Η ενίσχυση αυτή επιφέρει, μεταξύ άλλων, αυξημένες ανάγκες σε κεφάλαια και απαιτήσεις για νέες επενδύσεις σε εξοπλισμό και πληροφοριακά συστήματα και για ενίσχυση του στελεχιακού της δυναμικού.

Ενδεχόμενη αδυναμία της Εκδότηριας να αποκτήσει πρόσβαση σε νέα κεφάλαια και να υλοποιήσει τις απαιτούμενες επενδύσεις που είναι απαραίτητες για την αύξηση των πωλήσεων της, μπορεί να επιφέρει ανάσχεση της μελλοντικής ανάπτυξης της Εκδότηριας και να επηρεάσει δυσμενώς την ανάπτυξη της δραστηριότητας της, τα οικονομικά της αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση, την ικανότητα της Εκδότηριας να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Η Εκδότηρια είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο που συνδέεται με ταχείες τεχνολογικές αλλαγές.

Η Εκδότηρια ούσα δραστηριοποιούμενη στο χώρο της υψηλής τεχνολογίας είναι υποχρεωμένη να κατασκευάζει και να διαθέτει διαρκώς νέα καινοτόμα προϊόντα ώστε να καλύπτει τις μεταβαλλόμενες καταναλωτικές προτιμήσεις. Η μέχρι τώρα πορεία της Εκδότηριας και η ικανότητά της να ανταποκρίνεται στις αλλαγές που συντελούνται

στους τομείς δραστηριότητάς της, καταδεικνύει πως διαθέτει τα απαραίτητα αντανακλαστικά και πως είναι σε θέση να καλύπτει με νέα προϊόντα τεχνολογίας τις απαιτήσεις των καταναλωτών. Εντούτοις, παρά την ικανοποιητική ανταπόκριση της Εκδότριας και την μέχρι σήμερα απουσία ουσιαστικών προβλημάτων, δεν υπάρχει διασφάλιση ότι και μελλοντικά η Εκδότρια θα προβαίνει εγκαίρως στη διάθεση νέων προϊόντων με νέες καινοτόμες τεχνολογίες, γεγονός που ενδεχομένως θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εκδότριας, την ικανότητα της να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Εξάρτηση της Εκδότριας από τον βασικό μέτοχο.

Σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Εκδότριας, ο κ. Ι. Καματάκης ιδρυτής της Εκδότριας, κατείχε κατά τις 26.06.2017 ποσοστό 54,19% του μετοχικού της κεφαλαίου ενώ παράλληλα είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος. Έχει βαθιά γνώση του αντικειμένου λειτουργίας της Εκδότριας, έχει συγκροτήσει ικανή διοικητική ομάδα και είναι ο βασικός συντελεστής της υλοποίησης της στρατηγικής της Εκδότριας. Στην περίπτωση κατά την οποία ο βασικός μέτοχος αποφασίσει να μειώσει ή να σταματήσει την απασχόληση του στην Εκδότρια, θα μπορούσε να επηρεαστούν δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εκδότριας, η ικανότητά της να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους, καθώς και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Εξάρτηση της Εκδότριας από διευθυντικά στελέχη και εξειδικευμένο προσωπικό.

Η διοίκηση και οι λειτουργίες της Εκδότριας στηρίζονται σε ομάδα έμπειρων στελεχών και εξειδικευμένου προσωπικού. Η διατάραξη, για οποιονδήποτε λόγο, της σχέσης των στελεχών και των εξειδικευμένων εργαζομένων την Εκδότρια ή τυχόν απώλειά τους, θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την ομαλή εξέλιξη των εργασιών της, τουλάχιστον σε βραχυχρόνιο ορίζοντα και μέχρι να μπορέσει να τους αντικαταστήσει.

Η απώλεια κάθε μέλους της διοικητικής ομάδας, ή οποιουδήποτε εξειδικευμένου και έμπειρου εργαζομένου, έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια των ζωτικής σημασίας γνώσεων, εμπειρίας και τεχνογνωσίας, με συνέπεια την αύξηση του κόστους

πρόσληψης και κατάρτισης, καθώς καθιστά πιο δύσκολη την επιτυχή λειτουργία του της Εκδότριας και την υλοποίηση της επιχειρηματικής της στρατηγικής.

Η Εκδότρια ενδέχεται να μην είναι σε θέση να βρει άμεσα εξειδικευμένο προσωπικό που θα αντικαταστήσει τους αποχωρήσαντες και η ένταξη των πιθανών αντικαταστατών μπορεί να διαταράξει την ομαλή λειτουργία της Εκδότριας.

Αλλαγές στη φορολογική, ασφαλιστική και εταιρική νομοθεσία ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εκδότριας.

Η Ελλάδα έχει περίπλοκο φορολογικό και ασφαλιστικό σύστημα, τα οποία τα τελευταία χρόνια υπόκεινται σε συνεχείς και ενίοτε δραστικές αλλαγές και, ως εκ τούτου, δεν μπορεί να αποκλειστεί να υπάρξουν και στο μέλλον νομοθετικές ρυθμίσεις φορολογικής ή ασφαλιστικής φύσης, προκειμένου να αντιμετωπιστούν τυχόν αρνητικές συγκυρίες που σχετίζονται με την κρίση του ελληνικού δημόσιου χρέους και της συνεχιζόμενης ύφεσης και οι οποίες μπορεί να επιβαρύνουν την Εκδότρια και να επηρεάσουν ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εκδότριας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι.

Από τις δραστηριότητες της Εκδότριας δημιουργούνται χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, όπως οι κίνδυνοι των συναλλαγματικών ισοτιμιών, μεταβολές των επιτοκίων, πιστωτικοί κίνδυνοι και κίνδυνοι ρευστότητας. Η πολιτική της Εκδότριας έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις επιπτώσεις από χρηματοοικονομικούς παράγοντες που πιθανόν θα προκύψουν για την Εκδότρια. Πιο αναλυτικά:

Κίνδυνος επιτοκίου.

Η εταιρία έχει τραπεζικό δανεισμό, επιπλέον υπάρχει χρηματοοικονομικό κόστος από πρακτορεία εμπορικών απαιτήσεων, κόστος εγγυητικών επιστολών και λοιπά έξοδα τραπεζών. Ως εκ τούτου θα υπάρξει επιβάρυνση από μία ακραία αύξηση των επιτοκίων στα αποτελέσματα της εταιρίας. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις μεταβολές στα κέρδη προ φόρων και στην καθαρή θέση της Εκδότριας σε ενδεικτικές αλλαγές επιτοκίων, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές:

| Ποσά σε χιλ. € | Νόμισμα | Μεταβολή Επιτοκίων | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων |
|-----------------|---------|--------------------|------------------------------|
| Ποσά 31.12.2016 | € | 1% | 269 |
| | | -1% | -269 |
| Ποσά 31.12.2015 | € | 1% | 118 |
| | | -1% | -118 |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εκδότρια βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2015 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Ενδεχόμενη ακραία μεταβολή των επιτοκίων, δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εκδότριας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

Συναλλαγματικός κίνδυνος.

Η εταιρία λόγω της προμήθειας βασικών Α' υλών από τρίτες χώρες εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο από μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών δολαρίου. Η εταιρία δεν έχει δανεισμό σε ξένο νόμισμα και συνεπώς δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος εκ του λόγου αυτού. Εφόσον κριθεί αναγκαίο, η εταιρία συνάπτει συμβάσεις αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου, χωρίς να κάνει χρήση της λογιστικής της αντιστάθμισης. Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα κέρδη προ φόρων και στην καθαρή θέση σε πιθανές μεταβολές των τιμών συναλλάγματος, λαμβάνοντας υπόψη τις υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα στις 31.12.2016 και 31.12.2015, αφού δεν διαφέρουν ιδιαίτερα από το μέσο όρο του έτους:

| Ποσά σε χιλ. € | Νόμισμα | Μεταβολή τιμών συναλλάγματος σε σχέση με το € | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων |
|-----------------|---------|---|------------------------------|
| Ποσά 31.12.2016 | \$ | 10% | 490 |
| | | -10% | -490 |
| Ποσά 31.12.2015 | \$ | 10% | 222 |
| | | -10% | -222 |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εκδότρια βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2015 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Ενδεχόμενη ακραία μεταβολή του δολαρίου έναντι του Ευρώ, δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εκδότριας, καθώς και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

4.2 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

Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Εταιρικών Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές.

Κάθε ενδιαφερόμενος επενδυτής που επιθυμεί να αποκτήσει Εταιρικές 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 Εταιρικές 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 Πληροφοριακό Έγγραφο.
- 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 Εταιρικές 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 Εταιρικές Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης όπου το νόμισμα στο οποίο καταβάλλονται κεφάλαιο ή/και τόκοι υπό τις Εταιρικές Ομολογίες θα είναι διαφορετικό από το νόμισμα του ενδιαφερόμενου επενδυτή.
- Να κατανοήσουν σε βάθος τους όρους του ΚΟΔ που συμπεριλαμβάνονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, οι οποίοι εγκρίθηκαν με την Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, και των Εταιρικών Ομολογιών, και να είναι εξοικειωμένοι με τη συμπεριφορά της αγοράς, στην οποία θα διαπραγματεύονται οι Εταιρικές 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 Εταιρικές Ομολογίες.

Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Εταιρικών 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 Εταιρικές Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, την κατ' αποτέλεσμα μεταβολή της αξίας των Εταιρικών Ομολογιών και το αποτέλεσμα που θα έχει η εν λόγω επένδυση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του πιθανού επενδυτή.

Αναφορικά με τη νομιμότητα απόκτησης των Εταιρικών Ομολογιών από πιθανούς επενδυτές, καθώς και τα λοιπά θέματα που αναφέρονται ανωτέρω, οι τελευταίοι δεν πρέπει να στηρίζονται στην Εκδότρια ή/και στον Σύμβουλο Έκδοσης.

Οι κοινές Εταιρικές Ομολογίες δεν παρέχουν καμία εξασφάλιση στους Ομολογιούχους.

Με την έκδοση του ΚΟΔ, η Εκδότρια ανέλαβε 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 Εταιρικές Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Εταιρικών Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Επιπλέον, οι Εταιρικές Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Εταιρικών Ομολογιών, οι ομολογιούχοι αποτελούν εγγειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους 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 αυτών (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 Εταιρικές Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγγειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας αντιστοίχως μόνο κατά ποσοστό 10% του ποσού που θα διανεμηθεί στους πιστωτές και για τυχόν υπερβάλλον μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών της Εκδότριας που κατέχουν εμπράγματα ή γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών.

Επομένως, σε περίπτωση που η Εκδότρια 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 Εκδότριας (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα) υφίσταται ο κίνδυνος, στην περίπτωση που τυχόν η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων πιστωτών τους, 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 Εταιρικών Ομολογιών ποσά.

Οι επενδύσεις σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχουν επενδυτικό κίνδυνο.

Οι ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της εκδότριας προς τον δικαιούχο – ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται, στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του ομολογιακού δανείου. 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.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Εταιρικών Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Εταιρικών 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 Εταιρικές 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 Εταιρικών Ομολογιών της Εκδότριας. Επιπρόσθετα, κίνδυνοι που περιγράφονται σε λοιπά σημεία του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου

ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην τιμή των Εταιρικών Ομολογιών της Εκδότριας.

Οι αγορές του Χ.Α. είναι περισσότερο ασταθείς από αγορές λοιπών χρηματιστηρίων και η εμπορευσιμότητα των Εταιρικών Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη.

Οι Εταιρικές Ομολογίες της Εκδότριας θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά (εφεξής ΕΝ.Α.) του Χ.Α. Γενικότερα, το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και, ως εκ τούτου, οι υποψήφιοι επενδυτές ίσως δυσκολευτούν να αγοράσουν ή να πωλήσουν Εταιρικές 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 στο Χ.Α., 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 Εταιρικών Ομολογιών της Εκδότριας στην εν λόγω αγορά. Η δευτερογενής αγορά ομολογιών στην εν λόγω αγορά δεν είναι ακόμη ανεπτυγμένη, με αποτέλεσμα η εμπορευσιμότητα και δυνατότητα μελλοντικής ρευστοποίησης των Εταιρικών 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.

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 στο 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 με την κατά περίπτωση προβλεπόμενη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τους όρους, το Πρόγραμμα του ΚΟΔ και το νόμο.

Οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων λαμβάνονται συλλογικά με την κατά περίπτωση προβλεπόμενη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τους όρους, το πρόγραμμα του 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 Εταιρικές 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. Όλες οι υφιστάμενες σχετικές φορολογικές διατάξεις έχουν πάψει να ισχύουν με αποτέλεσμα η μέχρι πρότινος ισχύουσα φορολογική πρακτική να ενδέχεται να μην μπορεί να αποτελέσει προηγούμενη βάση και για τη νέα. Οι φορολογικές αρχές, καθώς και τα ελληνικά δικαστήρια ενδέχεται να ερμηνεύσουν διατάξεις του νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος και του κώδικα φορολογικής διαδικασίας (Ν. 4174/2013, ως ισχύει) κατά τρόπο που δεν είναι δυνατό να προβλεφθεί, ενώ δεν μπορεί να αποκλειστεί οποιαδήποτε πρόσθετη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Εταιρικές Ομολογίες που θα μπορούσε να περιορίσει την ονομαστική απόδοση αυτών. Περαιτέρω, μη φορολογικοί κάτοικοι στην Ελλάδα ενδέχεται να υποχρεωθούν να υποβάλουν δήλωση μη (φορολογικής) κατοικίας στην Ελλάδα, ή να προσκομίσουν σχετικά έγγραφα που να αποδεικνύουν τη μη ύπαρξη (φορολογικής) κατοικίας στην Ελλάδα. 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 Εταιρικών

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 Εκδότρια, 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 Εταιρικές Ομολογίες ή τη μεταβίβασή τους, θα μπορούσε να περιοριστεί η ονομαστική απόδοση αυτών και εν γένει να επηρεαστεί δυσμενώς η επένδυση του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Εταιρικές Ομολογίες.

Νομοθετικές μεταβολές.

Οι όροι του Προγράμματος του ΚΟΔ και των Εταιρικών Ομολογιών διέπονται από το Ελληνικό Δίκαιο και, ειδικότερα, από τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 και του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν και ερμηνεύονται κατά το χρόνο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου. Δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι δεν ενδέχεται να τροποποιηθούν οι νομοθετικές ρυθμίσεις ή νομολογιακά δεδομένα μετά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν Δικαίωμα Πρόωρης Εξόφλησης των Εταιρικών Ομολογιών.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα με οποιονδήποτε τρόπο να απαιτήσουν την πρόωρη εξόφληση των Εταιρικών Ομολογιών από την Εκδότρια πριν από την Ημερομηνία Λήξης τους. Σε αυτή την περίπτωση, ο Ομολογιούχος επενδυτής στερείται δυνατότητας επανεπένδυσης των κεφαλαίων που έχει διαθέσει για την αγορά των Εταιρικών Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξης τους.

Κίνδυνος από ενδεχόμενη άνοδο των επιτοκίων.

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Εταιρικές Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω Εταιρικών 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 Εταιρικών Ομολογιών. Για παράδειγμα, ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων της αγοράς ή/και συγκρίσιμων αξιών δύναται να οδηγήσει σε μείωση της αξίας των Εταιρικών Ομολογιών και αντιστρόφως. Κατά συνέπεια, η μελλοντική αξία, η πραγματική απόδοση (yield) ή και χρηματιστηριακή τιμή διαπραγμάτευσης των Εταιρικών Ομολογιών ενδέχεται να μειωθεί αν τα επιτόκια αυξηθούν, καθώς η απόδοσή τους δεν θα είναι εξίσου ελκυστική. Επιπλέον, η πραγματική απόδοση των Εταιρικών

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 Εταιρικές Ομολογίες.

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας ενδέχεται να μην αφορά στο σύνολο των κινδύνων που πιθανώς προκύψουν.

Η εταιρεία ICAP GROUP A.E. έχει διενεργήσει έλεγχο πιστοληπτικής διαβάθμισης της Εκδότριας.

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζει το σύνολο των πιθανών επιπτώσεων και όλους τους κινδύνους που σχετίζονται με την Εκδότρια, τη δομή της συναλλαγής, την αγορά εν γένει ή/και λοιπούς κινδύνους είτε περιγράφονται είτε όχι στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο και ενδέχεται να ανακύψουν και να επηρεάσουν δυσμενώς την αξία των Εταιρικών Ομολογιών, τη δυνατότητα αποπληρωμής τους ή/και την εξόφληση τυχόν λοιπών καταβλητέων από τις Εταιρικές Ομολογίες και ΚΟΔ ποσών.

Η πιστοληπτική διαβάθμιση δεν αποτελεί πρόταση για αγορά, πώληση ή διακράτηση των Εταιρικών Ομολογιών και ενδέχεται να τροποποιηθεί ή ανακληθεί οποτεδήποτε και για οποιονδήποτε λόγο από την Εκδότρια/οργανισμό που την παρέχει. Η εταιρεία ICAP GROUP A.E. ή και άλλη εταιρεία αξιολόγησης πιστοληπτικής διαβάθμισης μπορεί να υποβαθμίσει/μειώσει την πιστοληπτική διαβάθμιση που έχει παράσχει στην Εκδότρια ή να την ανακαλέσει. Εάν η πιστοληπτική διαβάθμιση, που έχει παρασχεθεί στην Εκδότρια, αναθεωρηθεί ή ανακληθεί, η αγοραία αξία/χρηματιστηριακή τιμή των Εταιρικών Ομολογιών ενδέχεται να υποστεί σημαντικές μεταβολές.

5. Γενικά Στοιχεία Εκδότριας – Ιστορικό

5.1 Γενικά Στοιχεία

Η Εκδότρια MLS Πληροφορική Α.Ε. είναι ελληνική Ανώνυμη Εταιρεία, υπόκειται στο Κ.Ν. 2190/1920 περί Ανώνυμων Εταιρειών και ιδρύθηκε στις 15 Σεπτεμβρίου του έτους 1995. Η σύσταση της Εκδότριας δημοσιεύθηκε νόμιμα στο Φ.Ε.Κ. υπ' αριθμ. 5494/25.09.1995 (Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Η πλήρης επωνυμία της Εκδότριας είναι MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και έχει διακριτικό τίτλο “MLS Innovation Inc”.

Η Εκδότρια είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) υπό τον αριθμό 57957704000. Η διάρκεια της Εκδότριας, σύμφωνα με το Καταστατικό έχει οριστεί σε ενενήντα εννέα (99) έτη από την ημερομηνία καταχώρησης από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της διοικητικής απόφασης για την έγκριση του Καταστατικού και τη χορήγηση άδειας σύστασης της Εκδότριας. Η διάρκεια της Εκδότριας μπορεί να μειωθεί ή να παραταθεί με τροποποίηση του άρθρου 4 του καταστατικού ύστερα από σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Ως έδρα της Εκδότριας στο αρχικό Καταστατικό ορίστηκε ο Δήμος Θεσσαλονίκης. Με την από 21.06.1999 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας, τροποποιήθηκε το άρθρο 2 του Καταστατικού της Εκδότριας και ως έδρα της Εκδότριας ορίστηκε ο Δήμος Πυλαίας του Νομού Θεσσαλονίκης (σήμερα Δήμος Πυλαίας Χορτιάτη, Δημοτική Ενότητα Πυλαίας, Περιφερειακή Ενότητα Θεσσαλονίκης, Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας). Σήμερα, η έδρα της Εκδότριας βρίσκεται στη διεύθυνση ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΗ Τ.Κ. 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη, τηλ. 2310 929090.

Σημειώνεται ότι, οι μετοχές της Εκδότριας είναι εισηγμένες στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.

5.2 Αρμόδιο Όργανο

Σύμφωνα με την Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας της 24.02.2015, αποφασίσθηκε η τροποποίηση του άρθρου 13 του Καταστατικού της Εκδότριας και εφεξής δυνάμει αυτού, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει ελευθέρως για την έκδοση ομολογιακών δανείων, πλην αυτών που σύμφωνα με το νόμο απαιτούν απόφαση Γενικής Συνέλευσης.

Σε συνέχεια του ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας με την Απόφασή του, δυνάμει αρμοδιότητας σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 2 του Καταστατικού της Εκδότριας, αποφάσισε ομόφωνα την έκδοση από την Εκδότρια κοινού ομολογιακού δανείου που διαιρείται σε κοινές Εταιρικές Ομολογίες μέχρι ποσού Ευρώ 7.000.000, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920.

Οι ειδικότεροι όροι της ανωτέρω έκδοσης, παρουσιάζονται αναλυτικά σε επόμενο Κεφάλαιο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

5.3 Ιστορικό – Σημαντικά Γεγονότα στην Εξέλιξη της Εκδότριας

Η Εκδότρια ιδρύθηκε το 1995 στη Θεσσαλονίκη με αντικείμενο την ανάπτυξη προϊόντων υψηλής τεχνολογίας με έμφαση στην καινοτομία. Την πρώτη δεκαετία λειτουργίας της αναπτύσσει πολλαπλές εφαρμογές λογισμικού και προϊόντα firmware (software και hardware μαζί) ενώ παράλληλα αναπτύσσει την πρωτοποριακή μέθοδο κλειδώματος των CD-Rom.

Το 2000, η Εκδότρια αναπτύσσει εφαρμογή αναγνώρισης φωνής και τεχνητής νοημοσύνης ενώ το 2006 κυκλοφορεί στην ελληνική αγορά τον πλοηγό MLS Destinator Talk&Drive™, που συνδυάζει πλοήγηση με αναγνώριση φωνής. Επιπρόσθετα, επεκτείνει τις εργασίες της στο εξωτερικό και προχωρά σε εξαγωγές σε Τουρκία, Σαουδική Αραβία, Ιορδανία, Χιλή, Μαρόκο, Νιγηρία και Κύπρο.

Τον Ιούνιο του 2001 εισάγονται προς διαπραγμάτευση οι μετοχές της Εκδότριας στο Χ.Α.

Το 2010, η Εκδότρια εστιάζει στην έρευνα και στο σχεδιασμό νέων τεχνολογιών, δημιουργώντας διαδραστικούς πίνακες που τοποθετούνται σε σχολεία στην ελληνική επικράτεια.

Το 2012, η Εκδότρια διαθέτει στην αγορά το πρώτο της κινητό τηλέφωνο με τον ονομασία MLS IQTalk, που αποτελεί ελληνικό Smartphone που ενσωματώνει τεχνολογίες αναγνώρισης φωνής και τεχνητής νοημοσύνης και το 2013 κυκλοφορεί το πρώτο Tablet παραγωγής της.

Το Νοέμβριο του 2014, η έδρα της Εκδότριας μεταφέρθηκε σε ιδιόκτητες εγκαταστάσεις συνολικής επιφάνειας 2.384,25 τ.μ. σε ιδιόκτητο οικόπεδο 1.410,44 τ.μ.

Το 2015, η Εκδότρια κυκλοφορεί στην αγορά μια ολοκληρωμένη Android Smart τηλεόραση στην οποία είναι ενσωματωμένη η MAIC, εισερχόμενη έτσι σε μία καινούργια αγορά στο πλαίσιο της πολιτικής της για διεύρυνση της γκάμας των

εμπορευόμενων προϊόντων προκειμένου να καλύψει περισσότερες ανάγκες των καταναλωτών στο χώρο της οικιακής ψυχαγωγίας (βλ. περισσότερα κατωτέρω υπό ενότητα 6.2.4).

Το Δεκέμβριο του 2016, η MLS προχώρησε στην παρουσίαση και διάθεση στην αγορά της νέας καινοτόμας σειράς «feature phones MLS Easy», απευθυνόμενη στο μεγάλο ποσοστό των χρηστών που εξακολουθούν και χρησιμοποιούν, ακόμη, κινητά τηλέφωνα παρωχημένης τεχνολογίας 2G (βλ. περισσότερα κατωτέρω υπό ενότητα 6.2.6.).

Σύμφωνα με δήλωσή της, η Εκδότρια από το 1995, οπότε και ιδρύθηκε, δεν έχει αλλάξει επωνυμία, νομική μορφή ή δραστηριότητα. Σύμφωνα με την από 30.06.2017 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, τροποποιήθηκε ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας από «MLS MULTIMEDIA S.A.» σε «MLS Innovation Inc», με αντίστοιχη τροποποίηση του άρθρου 1 του Καταστατικού της Εταιρείας. Επίσης, κατά την τελευταία τριετία, η Εταιρεία δεν έχει κάνει απόσχιση κλάδου, συγχώνευση, εξαγορά άλλων εταιριών και δεν είχε ποτέ προσωρινή διακοπή των δραστηριοτήτων της ή άλλο συμβάν που να είχε επίδραση στο λειτουργικό της αποτέλεσμα και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση.

5.4 Εξέλιξη Προσωπικού

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η εξέλιξη των απασχολούμενων στην Εκδότρια για την περίοδο 2014 – 2016:

| Αριθμός Απασχολούμενων στην Εκδότρια | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Σύνολο | 118 | 110 | 99 |

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας.

6. Επιχειρηματική Δραστηριότητα της Εταιρείας

6.1 Σκοπός της Εταιρείας

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, ο σκοπός της Εταιρείας έχει ως εξής :

- Εισαγωγή, εξαγωγή, εμπορία, κατασκευή, συναρμολόγηση ηλεκτρονικών συσκευών, εξαρτημάτων και συναφών ειδών.
- Η αντιπροσώπευση ομοίων επιχειρήσεων και εταιριών της ημεδαπής και αλλοδαπής.
- Παραγωγή και διάθεση προϊόντων λογισμικού.

- Η συμμετοχή της εταιρείας σε άλλες εταιρίες και σχήματα στην ημεδαπή και αλλοδαπή.
- Η μηχανογραφική οργάνωση με ηλεκτρονικούς υπολογιστές (Η/Υ) επιχειρήσεων, υπηρεσιών, γραφείων κλπ.
- Η ίδρυση ιδιωτικών επαγγελματικών σχολών για Η/Υ.
- Η ίδρυση και λειτουργία Τραπεζών πληροφοριών, εκμίσθωση προγραμμάτων και η έκδοση περιοδικών εντύπων σχετικών με το αντικείμενο των Η/Υ.
- Η επινόηση, ανάπτυξη παραγωγή, θέση σε πρακτική εφαρμογή και εκμετάλλευση νέων καθώς και η τροποποίηση και βελτίωση των ήδη υπαρχόντων.
- Η παροχή υπηρεσιών σχετικών με τις προαναφερόμενες εμπορικές δραστηριότητες (τεχνική υποστήριξη, εγκατάσταση δικτύων).
- Απεριόριστα, οποιαδήποτε δραστηριότητα που έχει σχέση με τους Η/Υ.
- Η συμμετοχή σε ερευνητικά και αναπτυξιακά προγράμματα και η λειτουργία της σαν σύμβουλος σε αυτά.
- Ηλεκτρονικές εκδόσεις: Ανάπτυξη και εκμετάλλευση.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα της Έρευνας & ανάπτυξης - παραγωγής & εμπορίας προϊόντων πληροφορικής και πιο συγκεκριμένα στο χώρο των συστημάτων πλοήγησης, στην ανάπτυξη λογισμικού και προϊόντων κινητής τηλεφωνίας, στο χώρο των Tablets και smart TVs, και τέλος στο χώρο της εκπαιδευτικής τεχνολογίας. Τα προϊόντα τεχνολογίας της Εταιρείας βρίσκουν εφαρμογή σε όλα τα πεδία όπου χρησιμοποιούνται υπολογιστικές συσκευές, από την αυτοκίνηση και την εκπαίδευση έως το γραφείο και την ψυχαγωγία.

Η εταιρία διατηρεί ηλεκτρονικό κατάστημα e-shop που διαθέτει σχεδόν όλα τα προϊόντα της. Επίσης διατηρεί τέσσερα καταστήματα, δύο στη Θεσσαλονίκη, ένα στην Αθήνα και ένα στον Πειραιά, που λειτουργούν ως σημεία λιανικής πώλησης και χώροι προβολής και επίδειξης των προϊόντων της.

6.2 Τομείς Δραστηριότητας

Οι βασικοί τομείς δραστηριότητας της Εκδότριας αφορούν τις πωλήσεις συστημάτων πλοήγησης, τις πωλήσεις κινητών τηλεφώνων και λογισμικού αυτών, τις πωλήσεις Tablets, τις πωλήσεις smart tv, και τις πωλήσεις προϊόντων εκπαιδευτικής τεχνολογίας.

6.2.1 Συστήματα Πλοήγησης

Στην ελληνική αγορά πλοήγησης, το 2003 η Εταιρεία ανέπτυξε και διέθεσε το πρώτο σύστημα αυτόματης πλοήγησης, ενώ το 2005 κυκλοφόρησε το MLS Destinator, το καινοτόμο αυτόματο σύστημα πλοήγησης, το οποίο πολύ γρήγορα απέκτησε μεγάλη απήχηση στην ελληνική αγορά.

Το 2006, η Εταιρεία σημείωσε άλλη μια σημαντική ανακάλυψη με την κυκλοφορία του «MLS Destinator Talk & Drive», ενός συστήματος πλοήγησης που βασίζεται σε τεχνολογίες αναγνώρισης φωνής.

Τα τελευταία 11 χρόνια, η MLS πέρα από την επιτυχία της στην ελληνική αγορά, έχει επεκτείνει παράλληλα τις δραστηριότητές της στο χώρο της πλοήγησης, σε επτά αγορές του εξωτερικού (Τουρκία, Χιλή, Μαρόκο, Σαουδική Αραβία, Ιορδανία, Κύπρος και Νιγηρία).

6.2.2 Κινητή Τηλεφωνία – Λογισμικό Κινητών Τηλεφώνων

Η Εταιρεία εισήλθε στην ελληνική αγορά «Android Smartphone» το 2012, ξεκινώντας ένα ελληνικό «Android Smartphone (MLS iQTalk)», που συνδυάζει τεχνολογίες αναγνώρισης φωνής και τεχνητής νοημοσύνης.

Τα εν λόγω smartphones χρησιμοποιούν τις νεότερες εκδόσεις και χαρακτηριστικά του λειτουργικού συστήματος Android και διαφοροποιούνται από τον ανταγωνισμό μέσω της προστιθέμενης αξίας που έχουν αποκτήσει από την ενσωμάτωση, σε αυτά, καινοτόμων, διαδραστικών και πλήρως χρηστικών εφαρμογών που έχουν αναπτυχθεί από το τμήμα R&D της Εταιρείας.

Ενσωματώνουν την καινοτόμο τεχνολογία αναγνώρισης ομιλίας MAIC (smartphones), προσφέροντας έτσι έναν πολύ απλούστερο και πιο φιλικό προς τον χρήστη τρόπο για την εκπλήρωση τόσο απλών και καθημερινών, όσο και περισσότερο προηγμένων αναγκών των πελατών όπως: Talk & Call, Talk & SMS, μεταφράσεις ομιλίας, πλοήγησης, αναζήτησης με βάση την ομιλία, αλλά και ενημερωτικές υπηρεσίες όπως ο καιρός, η κυκλοφορία, τα πλησιέστερα φαρμακεία, τα πρατήρια καυσίμων, τα ATM κ.λπ.

Τα smartphones της Εταιρείας περιλαμβάνουν ποιοτικά εξαρτήματα από αναγνωρισμένους κατασκευαστές, οι οποίοι μαζί με τους μηχανισμούς διασφάλισης ποιότητας, επιτρέπουν στην Εταιρεία να προσφέρει εγγυήσεις πάνω από τα συνήθη μέσα πρότυπα της αγοράς.

6.2.3 Tablets

Η Εταιρεία εισήλθε στην εγχώρια αγορά Tablet με λειτουργικό σύστημα Android το 2013, με την πρώτη της συσκευή (MLS iQTab). Τα Tablet Wi-Fi, 3G και 4G, όπως τα smartphones, βασίζονται στις τελευταίες εκδόσεις Android και ενσωματώνουν τεχνολογίες φωνής και τεχνητής νοημοσύνης (MAIC), καθώς και πλήθος άλλων καινοτόμων εφαρμογών όπως η λειτουργία «οικογένειας», που επιτρέπει τη χρήση της ίδιας συσκευής από πολλούς διαφορετικούς χρήστες, προσφέροντας με τον τρόπο αυτό μία απολύτως προσωποποιημένη λειτουργικότητα.

Στο πλαίσιο των συνεχιζόμενων προσπάθειών της για καινοτόμα προϊόντα, η Εταιρεία ανέπτυξε την υπηρεσία Safe Tablet για παρόχους τηλεπικοινωνιών, ένα εργαλείο που διασφαλίζει την έγκαιρη καταβολή συνδρομής των επιδοτούμενων συσκευών, προσφέροντας στους παρόχους τηλεπικοινωνιών ένα σημαντικό τεχνολογικό όπλο για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τους συμβατικούς όρους, δημιουργώντας, παράλληλα, νέες ευκαιρίες για πιο ανταγωνιστικά πακέτα υπηρεσιών.

Όπως συμβαίνει και με τα smartphones, η Εταιρεία προσφέρει μια μεγάλη ποικιλία ποιοτικών συσκευών, που καλύπτουν τις διαφορετικές ανάγκες των πελατών και καλύπτουν όλα τα τμήματα της αγοράς.

6.2.4 Smart TV

Το 2015, η Εταιρεία κυκλοφόρησε στην ελληνική αγορά μια ολοκληρωμένη MLS Android Super Smart TV με λειτουργικό σύστημα Android, η οποία ενσωματώνει πολλαπλές λειτουργίες και εφαρμογές.

Όπως συμβαίνει και με τα άλλα προϊόντα της Εταιρείας, η MLS Super Smart TV ενσωματώνει τεχνολογίες αναγνώρισης φωνής, επιτρέποντας σε έναν χρήστη να εκτελεί, με τη φωνή του και μόνο, πλήθος εντολών και λειτουργιών, όπως η αλλαγή καναλιών, η αναζήτηση ταινιών και τραγουδιών, η αναζήτηση στο διαδίκτυο, κ.τ.λ. Πέρα των παραπάνω, οι τηλεοράσεις παρέχουν τη δυνατότητα πρόσβασης σε ένα μεγάλο αριθμό ελεύθερων εφαρμογών στο κατάστημα Google Play, οι οποίες βελτιώνουν τη λειτουργικότητα της συσκευής ανάλογα με τις ανάγκες των χρηστών.

6.2.5 Προϊόντα Εκπαιδευτικής Τεχνολογίας

Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει τον MLS iQBoard έναν διαδραστικό πίνακα που λειτουργεί με το χέρι, με άχρωμο μαρκαδόρο ή με οποιοδήποτε αντικείμενο. Με ένα απλό άγγιγμα στην επιφάνεια του πίνακα, ο χρήστης μπορεί να γράψει με ψηφιακή

μελάνη ή να αλληλεπιδράσει με τον υπολογιστή του κατευθείαν από τον πίνακα. Ο χρήστης μπορεί να κάνει σχόλια ή να σχεδιάσει πάνω σε διάφορες εφαρμογές, φωτογραφίες και βίντεο, ακόμη και να γράψει με κανονικό μαρκαδόρο.

6.2.6 Τηλέφωνα Easy

Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει τη σειρά τηλεφώνων Easy που με τον πρωτοποριακό της σχεδιασμό απευθύνεται στους συνδρομητές κινητής τηλεφωνίας που δεν θέλουν να αλλάξουν το κινητό τους με Smartphone και επιτρέπει στις εταιρείες τηλεπικοινωνιών να προσεγγίσουν αυτή την κατηγορία πελατών, περνώντας τους πελάτες αυτούς στα νέα δίκτυα 4ης γενιάς και δίνοντάς τους τη δυνατότητα να χρησιμοποιήσουν υπηρεσίες δεδομένων και να αυξήσουν τα κέρδη τους από αυτούς τους πελάτες.

6.3 Ανάλυση Κύκλου Εργασιών ανά Δραστηριότητα και Γεωγραφική Κατανομή

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας, ανά τομέα δραστηριότητας για την περίοδο 2015-2016, αναλύεται ως εξής:

| Ποσά σε χιλ. € | 01.01 – 31.12.2016 | % επί του Κύκλου Εργασιών | 01.01 – 31.12.2015 | % επί του Κύκλου Εργασιών | % μεταβολή |
|--|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------|
| Συστήματα Πλοήγησης | 1.283 | 5,05% | 994 | 4,64% | 29,1% |
| Κινητή Τηλεφωνία – Λογισμικό Κινητών Τηλεφώνων | 13.585 | 53,52% | 9.516 | 44,46% | 42,8% |
| Tablets | 10.000 | 39,40% | 10.307 | 48,15% | -3,0% |
| Smart TV | 201 | 0,79% | 547 | 2,55% | -63,3% |
| Προϊόντα Εκπαιδευτικής Τεχνολογίας | 314 | 1,24% | 40 | 0,19% | 685,0% |
| Σύνολο | 25.382 | 100,00% | 21.404 | 100,00% | 18,6% |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εκδότρια βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2015 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα ανωτέρω, οι πωλήσεις Συστημάτων Πλοήγησης αντιπροσωπεύουν το 4,64% και 5,05% των εσόδων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2015 (€994 χιλ.) και 2016 (€1.283 χιλ.), αντίστοιχα. Τα έσοδα που προέρχονται από τον εν λόγω τομέα δραστηριότητας παρουσίασαν στη χρήση 2016 αύξηση κατά 29,1% έναντι της χρήσης 2015.

Οι πωλήσεις Κινητών Τηλεφώνων και Λογισμικού Κινητών Τηλεφώνων αντιπροσωπεύουν το 44,46% και 53,52% των εσόδων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2015 (€9.516 χιλ.) και 2016 (€13.585 χιλ.), αντίστοιχα. Τα έσοδα που προέρχονται από τον εν λόγω τομέα δραστηριότητας παρουσίασαν στη χρήση 2016 σημαντική αύξηση κατά 42,8% έναντι της χρήσης 2015.

Οι πωλήσεις Tablets αντιπροσωπεύουν το 48,15% και 39,40% των εσόδων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2015 (€10.307 χιλ.) και 2016 (€10.000 χιλ.), αντίστοιχα. Τα έσοδα που προέρχονται από τον εν λόγω τομέα δραστηριότητας παρουσίασαν στη χρήση 2016 οριακή μείωση κατά 3,0% έναντι της χρήσης 2015.

Οι πωλήσεις Smart TV αντιπροσωπεύουν μόνο το 2,55% και 0,79% των εσόδων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2015 (€547 χιλ.) και 2016 (€201 χιλ.), αντίστοιχα. Τα έσοδα που προέρχονται από τον εν λόγω τομέα δραστηριότητας παρουσίασαν στη χρήση 2016 σημαντική μείωση κατά 63,3% έναντι της χρήσης 2015.

Τέλος, οι πωλήσεις προϊόντων Εκπαιδευτικής Τεχνολογίας αντιπροσωπεύουν μόνο το 0,19% και 1,24% των εσόδων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2015 (€40 χιλ.) και 2016 (€314 χιλ.), αντίστοιχα. Τα έσοδα που προέρχονται από τον εν λόγω τομέα δραστηριότητας παρουσίασαν στη χρήση 2016 μεγάλη αύξηση κατά 685,0% έναντι της χρήσης 2015.

Αντίστοιχα, στον πίνακα που ακολουθεί εμφανίζεται η γεωγραφική κατανομή των πωλήσεων της Εταιρείας για τα έτη 2015 και 2016:

| Γεωγραφική Κατανομή Πωλήσεων Εταιρείας | | | | |
|---|------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 01.01– 31.12.2016 | % του Κύκλου Εργασιών | 01.01– 31.12.2015 | % του Κύκλου Εργασιών |
| Πωλήσεις Ελλάδας | 25.196 | 99,26% | 21.397 | 99,97% |
| Πωλήσεις Εξωτερικού | 186.6 | 0,74% | 6 | 0,03% |
| Σύνολο Πωλήσεων | 25.382 | 100,00% | 21.404 | 100,00% |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
 Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εκδότρια βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2015 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στην Ελλάδα, καθώς η παρουσία της σε αγορές του εξωτερικού είναι ελάχιστη. Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα ανωτέρω, για τις χρήσεις 2015 και 2016 το 99,97% και το 99,26% των πωλήσεων της Εταιρείας πραγματοποιήθηκαν στην Ελλάδα.

6.4 Νέα Προϊόντα και Υπηρεσίες

Η Εκδότρια έχει εστιάσει στην ανάπτυξη καινοτόμων προϊόντων με εξαιρετικό σχεδιασμό και λειτουργικότητα, βασιζόμενη στην τεχνογνωσία και εμπειρία της στις τεχνολογίες αναγνώρισης φωνής και τεχνητής νοημοσύνης. Η ψηφιακή βοηθός της M.A.I.C. (MLS Artificial Intelligence Center) αποτελεί κύριο χαρακτηριστικό όλων των προϊόντων της Εκδότριας (π.χ. MLS Smartphones, Tablets, Super Smart TVs κτλ) και αναπτύσσεται περαιτέρω με καινοτόμες και μοναδικές ιδιότητες και υπηρεσίες. Παράλληλα, εξαιτίας της ικανότητας της Εκδότριας να επεμβαίνει σε επίπεδο hardware και firmware, γίνεται δυνατή η δημιουργία καινοτόμων συσκευών, όπως η σειρά τηλεφώνων Easy, που προσφέρει στο χρήστη έναν εξαιρετικά εύκολο τρόπο χρήσης με πλήκτρα των λειτουργιών του τηλεφώνου.

6.5 Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας – Άδειες Εκμετάλλευσης

Σύμφωνα με δήλωσή της, η Εκδότρια δεν έχει προβεί έως σήμερα στην κατοχύρωση οιαδήποτε διπλώματος ευρεσιτεχνίας και δεν κατέχει οποιαδήποτε άδεια εκμετάλλευσης προκύπτουσα από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις.

6.6 Επενδύσεις

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε η Εκδότρια στις χρήσεις 2015 και 2016 και στην περίοδο από 01.01.2017 έως και 31.03.2017 αφορούν κυρίως σε ανάπτυξη νέων προϊόντων.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται, ανά κατηγορία, οι επενδύσεις της Εκδότριας για τις χρήσεις 2015 και 2016 και την περίοδο 01.01.2017 έως 31.03.2017:

| Επενδύσεις Εταιρείας περιόδου 2015 – 2016 & α' τριμήνου 2017 | | | |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 01.01 – 31.03.2017 | 01.01 - 31.12.2016 | 01.01 - 31.12.2015 |
| Ενσώματα πάγια στοιχεία | 12 | 283 | 160 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 676 | 5.610 | 5.224 |
| Σύνολο επενδύσεων | 688 | 5.893 | 5.384 |

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας.

Οι επενδύσεις της Εκδότριας σε άυλα περιουσιακά στοιχεία, που είναι και η βασική κατηγορία επενδύσεων, ανήλθαν για τη χρήση 2016 σε ποσό ύψους €5.610 χιλ. έναντι €5.224 χιλ. τη χρήση 2015 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 7,39% και αφορούσαν κυρίως στην ανάπτυξη εφαρμογών και προϊόντων στους τομείς της κινητής τηλεφωνίας, των Tablets, της εκπαιδευτικής τεχνολογίας και νέων προϊόντων τα οποία θα κυκλοφορήσουν εντός του 2017.

6.7 Σημαντικές Συμβάσεις

Σχετικά αναφέρεται ότι η Εταιρεία δεν έχει συνάψει, κατά την τελευταία διετία, σημαντικές συμβάσεις, που δεν εμπίπτουν σε εκείνες που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της, και οι οποίες μπορούν να έχουν σημαντική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητά της, στη χρηματοοικονομική της κατάσταση και στα αποτελέσματά της, καθώς και στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Εταιρικές Ομολογίες.

7. Κλάδος Δραστηριότητας – Ανταγωνισμός

Σύμφωνα με την ταξινόμηση της Εθνικής Στατιστικής Υπηρεσίας της Ελλάδος, Ε.Σ.Υ.Ε. (ΚΑΔ 2003), ο κλάδος δραστηριότητας στον οποίο υπάγεται η Εταιρεία, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

| Κλάδος Δραστηριότητας | |
|-----------------------|--|
| Κωδικός | Τίτλος Κλάδου |
| 72191200 | Υπηρεσίες Έρευνας και Πειραματικής Ανάπτυξης |

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας.

Σύμφωνα με την Έρευνα για την Αγορά Τεχνολογιών Πληροφορικής και Επικοινωνιών για την περίοδο 2016 – 2017 του Συνδέσμου Επιχειρήσεων Πληροφορικής και Επικοινωνιών Ελλάδας (ΣΕΠΕ)², η αξία της αγοράς Τηλεπικοινωνιών αναμένεται να μειωθεί, το 2017, κατά 1%, με την αξία της να εκτιμάται στα €3,986 δις.

Πιο συγκεκριμένα, οριακά αρνητική εικόνα αναμένεται να εμφανίσει, το 2017, η ελληνική αγορά Υπηρεσιών Τηλεφωνίας, η οποία και το 2016 βρέθηκε σε πτωτική τροχιά. Η αγορά θα περιοριστεί μόλις 0,4% το 2017 με την αξία της αγοράς να προβλέπεται στα €3,459 δις, ενώ το 2016 μειώθηκε 1,1% και διαμορφώθηκε σε €3,474 δις.

² http://www.sepe.gr/files/1/EITO/12thReport/pdf/EITO-SEPE_12thReport_web.pdf

Από τις επιμέρους κατηγορίες της αγοράς, στις Υπηρεσίες Κινητής Τηλεφωνίας το πρόσημο ήταν αρνητικό και θα παραμείνει και το 2017. Το 2016 υπέστη μείωση 4,7% και αξία της αγοράς σε €1,089 δις, με τις προβλέψεις για το 2017 να την περιορίζουν εκ νέου 3% και την αξία της αγοράς στο €1,056 δις. Αντίθετα, θετικό ρυθμό θα διατηρήσει το 2017 η αγορά Υπηρεσιών Δεδομένων Κινητής Τηλεφωνίας, η οποία και το 2016 κατάφερε να ενισχύσει τη δυναμική της. Η αξία της αγοράς αυξήθηκε 8,5% το 2016 και εκτιμάται ότι θα ενισχυθεί 9,3% το 2017, με την αξία της αγοράς να διαμορφώνεται στα €600 εκατ. και €655 εκατ. αντίστοιχα.

Επιπλέον, σύμφωνα με την Έρευνα για την Αγορά Τεχνολογιών Πληροφορικής και Επικοινωνιών για την περίοδο 2016 – 2017 του Συνδέσμου Επιχειρήσεων Πληροφορικής και Επικοινωνιών Ελλάδας (ΣΕΠΕ)³, όσον αφορά τον τομέα Εξοπλισμού Πληροφορικής, οι μειωμένες πωλήσεις Ηλεκτρονικών Υπολογιστών και Tablets ευθύνονται, σε μεγάλο βαθμό, για την αρνητική πορεία της αγοράς Εξοπλισμού Πληροφορικής στην Ελλάδα το 2016. Η αξία της αγοράς Εξοπλισμού αναμένεται να περιοριστεί κατά 5,3% το 2017 στα €516 εκατ., ενώ το 2016 μειώθηκε κατά 10,8% στα €545 εκατ. Από τις επιμέρους κατηγορίες του τομέα (Φορητοί και Σταθεροί Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές για Προσωπική και Επαγγελματική Χρήση), όλες κατέγραψαν μείωση πωλήσεων το 2016, εικόνα που, με ελάχιστες εξαιρέσεις (Φορητοί Υπολογιστές), θα διατηρηθεί και το 2017. Η πορεία της αγοράς Tablets στην Ελλάδα ήταν και το 2016 και θα παραμείνει και το 2017, πτωτική. Στην κατηγορία Tablets, η αξία της αγοράς υποχώρησε 19,5% το 2016, με τη μείωση, ωστόσο, να περιορίζεται σε 3,2% το 2017. Να σημειωθεί ότι η αγορά Tablets υποχώρησε κατά 35,7% το 2015, ενώ ένα χρόνο νωρίτερα ενισχυόταν κατά 32,8%.

Τέλος, όσον αφορά την αγορά Λογισμικού, οριακή άνοδο θα παρουσιάσει το 2017, η ελληνική αγορά Λογισμικού, η οποία αναμένεται να αυξηθεί 0,4%, ενώ το 2016 διατηρήθηκε στα ίδια επίπεδα με το 2015. Οι εκτιμήσεις της παραπάνω αναφερόμενης έρευνας τοποθετούν την αξία της αγοράς για το 2017 στα €246 εκατ., ενώ το 2016 κινήθηκε στα όρια των €245 εκατ.

8. Οργανωτική Διάρθρωση

8.1 Εταιρεία – Όμιλος

Η Εκδότρια δεν είναι μέλος ομίλου, ούτε η ίδια σχηματίζει όμιλο, καθώς δεν έχει θυγατρικές εταιρείες, τις οποίες ενσωματώνει στα αποτελέσματά της είτε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης είτε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

³ http://www.sepe.gr/files/1/EITO/12thReport/pdf/EITO-SEPE_12thReport_web.pdf

8.2 Θυγατρικές – Συνδεδεμένες εταιρείες – Εταιρείες με Συναφές ή Συμπληρωματικό Αντικείμενο στις οποίες Συμμετέχουν οι Βασικοί Μέτοχοι

Σχετικά με τις θυγατρικές, συνδεδεμένες εταιρείες και εταιρείες με συναφές ή συμπληρωματικό αντικείμενο στις οποίες συμμετέχουν οι βασικοί μέτοχοι ή/και τα μέλη του Δ.Σ., η Εκδότρια δηλώνει ότι:

Α) Συνδεδεμένη εταιρία κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 με την επωνυμία LASERLOCK A.E.

Στην εταιρεία LASERLOCK A.E., συμμετέχει η Εκδότρια με ποσοστό 4,0% και ο κ. Ιωάννης Καματάκης με ποσοστό 30,0%, ο οποίος είναι ο βασικός μέτοχος της MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ A.E. και κατέχει την θέση του Προέδρου Δ.Σ. και Διευθύνοντος Συμβούλου. Στο Διοικητικό Συμβούλιο της LASERLOCK A.E. μετέχουν ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ο κ. Δημήτριος Κωνσταντούλας, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου η κα Παρασκευή Ζαχαριάδου Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας. Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην επινόηση, ανάπτυξη, παραγωγή, θέση σε πρακτική εφαρμογή και εκμετάλλευση συστημάτων ασφαλείας (κλείδωμα) για ηλεκτρονικούς υπολογιστές σε CD ή σε αποθηκευτικό μέσο άλλης μορφής.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται συνοπτικές πληροφορίες για την συνδεδεμένη εταιρεία LASERLOCK A.E.:

| | |
|----------------------------------|---|
| Επωνυμία συνδεδεμένης εταιρίας | LASERLOCK A.E. |
| Έδρα | ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΙΣ, 55535 ΠΥΛΑΙΑ |
| Έτος ίδρυσης | 1995 |
| Ποσοστό συμμετοχής της Εκδότριας | 4,0% |
| Αξία συμμετοχής | €60.161,41 |
| Μετοχική σύνθεση | Ιωάννης Καματάκης: 30,0% MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ A.E.: 4,0% Πέτρος Σκάλκος: 25,0% Ticaboo Ltd.: 41,0% Σύνολο: 100,0% |
| Μέλη Δ.Σ. | 1.Σοφία Ζαχαριάδου, Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνουσα Σύμβουλος 2.Δέσποινα Καματάκη, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. 3.Πέτρος Σκάλκος, μέλος 4.Βασίλειος Σκάλκος, μέλος 5.Δημήτριος Κωνσταντούλας, μέλος 6.Παρασκευή Ζαχαριάδου, μέλος |

| | |
|--|---|
| | 7.Ηλιόδωρος Καματάκης, μέλος |
| Αντικείμενο δραστηριότητας | Υπηρεσίες έρευνας στη πληροφορική |
| Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την αιτούσα | Η εταιρεία έχει αναλάβει την ανάπτυξη για λογαριασμό της Εκδότριας, συστήματος προστασίας εφαρμογών πλοήγησης, εκπαιδευτικής τεχνολογίας και των safe Tablets |
| Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις 2 τελευταίες χρήσης και μέχρι το χρόνο σύνταξης του πληροφοριακού. (ποσό και % επί του κύκλου εργασιών της αιτούσας) | 2015: Η Εκδότρια δεν προέβη σε καμία συναλλαγή με την εταιρεία 2016: 820.000 ΕΥΡΩ 3,23% |
| Λογιστική αξία με βάση την οικ. κατάσταση 31.12.2016 | 2.241.605,64 |
| Καθαρή θέση | 2.241.605,64 |
| Κύκλος εργασιών | 820.535,00 |
| Κέρδη προ φόρων | -627.226,65 |
| Κέρδη μετά από φόρους | -630.261,61 |

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας.

Σχετικά με τη συνδεδεμένη εταιρεία LASERLOCK A.E., αναφέρεται ότι κατά την 31.12.2016, η εταιρεία έχει οφειλή προς την Εκδότρια συνολικού ποσού €376.951,41 το οποίο αφορά σε προκαταβολή για την ανάπτυξη από την εταιρεία για λογαριασμό της Εκδότριας συστήματος προστασίας εφαρμογών πλοήγησης, εκπαιδευτικής τεχνολογίας και των safe Tablets. Οι όροι συναλλαγών με την εταιρεία είναι σε καθαρά εμπορική βάση μεταξύ συνδεδεμένων μερών που ενεργούν με τη θέλησή τους και με την πλήρη γνώση των συνθηκών αγοράς.

Με εξαίρεση την συνδεδεμένη εταιρεία LASERLOCK A.E., δεν υπάρχει άλλη θυγατρική ή συνδεδεμένη εταιρεία ή εταιρεία με συναφές ή συμπληρωματικό αντικείμενο στην οποία συμμετέχουν οι βασικοί μέτοχοι ή/και τα μέλη του Δ.Σ.

9. Μετοχικό Κεφάλαιο - Μέτοχοι

9.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας κατά την 31.12.2016 ανέρχονταν σε ποσό ύψους €4.594 χιλ., διαιρούμενο σε 12.417.000 κοινές άυλες ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,37 η κάθε μία. Επισημαίνεται ότι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, δεν παρουσίασε καμία μεταβολή κατά την τελευταία τριετία.

Με την από 30/06/2017 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, με καταβολή μετρητών στους μετόχους, κατά ποσό € 745.020, με μείωση της ονομαστικής αξίας της κάθε μετοχής κατά € 0,06. Μετά την ανωτέρω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου ανέρχεται σε ποσό € 3.849.270 διαιρούμενο σε 12.417.000 κοινές άυλες ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,31.

9.2 Μέτοχοι

Σύμφωνα με το από 24.08.2017 μετοχολόγιο της Εκδότριας, η μετοχική σύνθεση αυτής παρατίθενται ως ακολούθως:

| Μέτοχος | Αριθμός Μετοχών | Ποσοστό Συμμετοχής | Αριθμός δικαιωμάτων ψήφου |
|----------------------|-------------------|--------------------|---------------------------|
| Καματάκης Ιωάννης | 6.744.607 | 54,317% | 6.744.607 |
| KM CO LIMITED | 633.267 | 5,1% | 633.267 |
| Λοιποί μέτοχοι <5,0% | 5.039.126 | 40,583% | 5.039.126 |
| Σύνολο | 12.417.000 | 100,00% | 12.417.000 |

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας.

Η εταιρεία KEM CO LTD., η οποία κατέχει ποσοστό 5,1% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, έχει έδρα τα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα (Ντουμπάι), είναι εταιρεία επενδύσεων και είναι συμφερόντων του Σεΐχη από το Κατάρ Sheikh Khalid Bin Jassim A.J. Al-Thani.

Η εταιρεία αυτή δεν ασκεί ανταγωνιστική δραστηριότητα με την Εκδότρια.

Σημειώνεται ότι, κατά την τελευταία διετία, δεν υπήρξε σημαντική μεταβολή της μετοχικής σύνθεσης της Εκδότριας.

9.3 Αριθμός Μετοχών στην Κατοχή Μελών του Δ.Σ. και Ανώτατων Διευθυντικών Στελεχών

Εξαιρουμένου του κ. Ι. Καματάκη, του οποίου ο αριθμός των μετοχών και το ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας εμφανίζεται στον πίνακα ανωτέρω, τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ. και τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη της Εκδότριας κατέχουν 72.200 μετοχές, ήτοι ποσοστό 0,58%% του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας.

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, δεν υπάρχει καμία συμφωνία της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μια μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο αυτής.

9.4 Μερισματική Πολιτική

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

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

β) Ακολουθεί η διάθεση του ποσού που απαιτείται για την καταβολή του μερίσματος, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/1967, όπως ισχύουν.

γ) Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας διαθέτει ελεύθερα το υπόλοιπο.

Σημειώνεται ότι, η Εταιρεία κατά την περίοδο 2013 - 2016, δεν έχει διανεμίει μέρισμα, προκειμένου να είναι σε θέση να υλοποιήσει το επενδυτικό της πρόγραμμα.

10. Διοικητικό Συμβούλιο – Οργανωτική Δομή

10.1 Εταιρική Διακυβέρνηση

10.1.1 Γενικά

Το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω των υποχρεωτικών κανόνων που απορρέουν από το Ν. 3016/2002, καθώς και από άλλα νομοθετήματα που ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, όπως ο Ν. 3884/2010, ο Ν. 4403/2016 και ο Ν. 4449/2017.

Η Εκδότρια συμμορφώνεται πλήρως με τις επιταγές και τις ρυθμίσεις των κατά τα ανωτέρω αναφερομένων νομοθετικών κειμένων, καθώς και του Κ.Ν. 2190/1920. Ενόψει των ανωτέρω και με σκοπό τη πλήρη συμμόρφωση της Εταιρείας με τις επιταγές του αρ. 43ββ του Κ.Ν. 2190/1920, όπως προστέθηκε με το αρ. 2 του Ν. 4403/2016, η Εταιρεία δηλώνει ότι υιοθετεί ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης το γενικά ευρέως αποδεκτό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης όπως αυτός

διαμορφώθηκε από το Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών⁴ στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται.

10.1.2 Αποκλίσεις από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Αιτιολόγηση Αυτών

Η Εταιρεία δηλώνει ότι εφαρμόζει πιστά και απαρέγκλιτα όλες τις διατάξεις της ελληνικής κείμενης νομοθεσίας (μεταξύ άλλων Κ.Ν. 2190/1920, Ν. 3016/2002 και Ν. 4449/2017), οι οποίες διαμορφώνουν το πλαίσιο με τις ελάχιστες απαιτήσεις που πρέπει να πληροί οποιοσδήποτε Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης. Οι εν λόγω ελάχιστες απαιτήσεις ενσωματώνονται στον ως άνω Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτός διαμορφώθηκε από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης για Εισηγμένες Εταιρείες (ΕΣΕΒ), στον οποίο η Εταιρεία υπάγεται, πλην όμως ο εν λόγω Κώδικας περιέχει και μια σειρά από επιπλέον (των ελάχιστων απαιτήσεων) ειδικές πρακτικές και αρχές.

Σε σχέση με τις πρόσθετες πρακτικές και αρχές υφίστανται σήμερα ορισμένες αποκλίσεις (συμπεριλαμβανομένης της περιπτώσεως της μη εφαρμογής), για τις οποίες αποκλίσεις ακολουθεί σύντομη παρουσίαση και επεξήγηση των λόγων που δικαιολογούν αυτές.

| Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης ΕΣΕΒ για τις Εισηγμένες Εταιρείες. Τομέας Απόκλισης | Επεξήγηση/ Αιτιολόγηση απόκλισης από τις ειδικές πρακτικές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης |
|---|---|
| <p>Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου.</p> <p><i>«Το ΔΣ θα πρέπει επίσης να συστήσει μία ή δύο ξεχωριστές επιτροπές που να προϊστανται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο ΔΣ και να προετοιμάζουν προτάσεις προς το ΔΣ όσον αφορά στις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών»</i></p> | <p>- Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει προβεί στη σύσταση ξεχωριστής επιτροπής, η οποία προϊστανται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Δ.Σ. και προετοιμάζει προτάσεις προς το Δ.Σ. όσον αφορά τις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών, δεδομένου ότι η πολιτική της Εταιρείας σε σχέση με τις αμοιβές αυτές είναι σταθερή και διαμορφωμένη.</p> |
| <p>Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.</p> <p><i>«Οι αρμοδιότητες του Προέδρου (και, κατά περίπτωση, του ανεξάρτητου Αντιπροέδρου σύμφωνα με την παράγραφο 3.3) θα πρέπει να θεσπίζονται ρητά από το ΔΣ, σε διάκριση από εκείνες του Διευθύνοντος Συμβούλου, να αποτυπώνονται εγγράφως και να γνωστοποιούνται στους μετόχους. Το ίδιο θα πρέπει να ισχύει και για τις εταιρείες στις οποίες τα καθήκοντα του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου ασκούνται από το ίδιο πρόσωπο.1»</i></p> | <p>- Δε θεσπίζεται ρητή διάκριση μεταξύ των αρμοδιοτήτων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, ούτε κρίνεται σκόπιμη ενόψει της οργανωτικής δομής και λειτουργίας της Εταιρείας, η δημιουργία της διάκρισης αυτής, δεδομένου ότι και στο καταστατικό της Εταιρείας περιγράφονται κατά τρόπο ικανοποιητικό οι αρμοδιότητες του Προέδρου του Δ.Σ.</p> <p>- Το Δ.Σ. δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο, προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά μη εκτελεστικό Αντιπρόεδρο, αξιολογώντας όμως ότι η</p> |

⁴ http://www.sev.org.gr/Uploads/pdf/KED_TELIKO_JAN2011.pdf

| | |
|---|---|
| <p>«Το ΔΣ θα πρέπει να διορίσει έναν ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο, προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, στις περιπτώσεις που έχει επιλέξει:</p> <ul style="list-style-type: none"> • να αναθέσει στο ίδιο πρόσωπο τα καθήκοντα του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, <p>να διορίσει εκτελεστικό Πρόεδρο. Ένα πρώην στέλεχος της εταιρείας, το οποίο διορίζεται Πρόεδρος εντός τριών (3) ετών από τη λήξη της εκτελεστικής του θητείας, θα πρέπει να θεωρείται εκτελεστικός Πρόεδρος»</p> | <p>παρουσία μη εκτελεστικού Αντιπροέδρου συμβάλλει στην ανεξαρτησία της λειτουργίας του Δ.Σ.</p> |
| <p>Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.</p> <p>«Το ΔΣ θα πρέπει να υιοθετήσει, ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της εταιρείας, πολιτική διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του ή σε πρόσωπα στα οποία το ΔΣ έχει αναθέσει κάποιες από τις εξουσίες του και στην εταιρεία και τις θυγατρικές της, αλλά και πολιτική προστασίας του απορρήτου των πληροφοριών. Οι πολιτικές αυτές θα πρέπει να περιλαμβάνουν διαδικασίες, οι οποίες να ορίζουν με ποιον τρόπο τα μέλη του ΔΣ, καθώς και πρόσωπα, στα οποία το ΔΣ έχει αναθέσει αρμοδιότητές του, θα πρέπει να γνωστοποιούν έγκαιρα και επαρκώς στο ΔΣ τυχόν συμφέροντά τους σε συναλλαγές μεταξύ συνδεδεμένων μερών ή άλλη ενδεχόμενη σύγκρουση συμφερόντων με την εταιρεία ή θυγατρικές της.»</p> | <p>- Το Δ.Σ. δεν έχει υιοθετήσει ως μέρος των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας, πολιτικές διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων ανάμεσα στα μέλη του και στην Εταιρεία, καθώς οι εν λόγω πολιτικές δεν έχουν ακόμη διαμορφωθεί.</p> |
| <p>Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.</p> <p>«Τα μέλη του ΔΣ θα πρέπει να εκλέγονται από τους μετόχους με μέγιστη θητεία τεσσάρων (4) χρόνων, χωρίς όμως να αποκλείεται η επανεκλογή τους. Θα πρέπει να αποφεύγεται η αντικατάσταση του συνόλου των μελών σε μία και μόνη Γενική Συνέλευση, και η διαδοχή των μελών του ΔΣ να συντελείται σταδιακά.»</p> <p>«Η επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων θα πρέπει να διασφαλίζει την ύπαρξη αποτελεσματικής και διαφανούς διαδικασίας για την ανάδειξη υποψηφίων μελών του ΔΣ. Στις αρμοδιότητες της επιτροπής θα πρέπει να συγκαταλέγονται:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ο καθορισμός κριτηρίων επιλογής και διαδικασιών διορισμού των μελών του ΔΣ, • η υποβολή προτάσεων για την πολιτική ποικιλομορφίας περιλαμβανομένης της ισορροπίας μεταξύ των φύλων, | <p>- Η μέγιστη θητεία των μελών του Δ.Σ. δεν είναι τετραετής, αλλά μεγαλύτερη (τουλάχιστον πενταετής), ώστε να μην υπάρχει η ανάγκη εκλογής νέου Δ.Σ. σε συντομότερο χρονικά διαστήματα, με συνέπεια την επιβάρυνση με επιπλέον διατυπώσεις (νομιμοποίησης ενώπιον τρίτων κλπ) και επιπρόσθετες δαπάνες.</p> <p>- Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Δ.Σ., καθώς λόγω της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας, η συγκεκριμένη επιτροπή δεν αξιολογείται ως απαραίτητη στην παρούσα φάση.</p> |

| | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • η περιοδική αξιολόγηση του μεγέθους και της σύνθεσης του ΔΣ, καθώς και η υποβολή σε αυτό προτάσεων προς εξέταση σχετικά με το επιθυμητό προφίλ του, • η αξιολόγηση της υφιστάμενης ισορροπίας προσόντων, γνώσεων, απόψεων, ικανοτήτων εμπειρίας σχετικής με τους εταιρικούς στόχους, καθώς και μεταξύ των φύλων, και με βάση αυτή την αξιολόγηση, η σαφής περιγραφή του ρόλου και των ικανοτήτων που απαιτούνται για την πλήρωση κενών θέσεων, • η διεκπεραίωση της διαδικασίας προσδιορισμού και επιλογής υποψηφίων, και • η υποβολή προτάσεων στο ΔΣ για την ανάδειξη των υποψήφιων μελών του. <p>Η επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων θα πρέπει να έχει τουλάχιστον τρία (3)12 μέλη, μη εκτελεστικά στην πλειονότητά τους. Θα πρέπει να προεδρεύεται από ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος ή από τον Πρόεδρο του ΔΣ, εφόσον (α) ισχύουν οι προϋποθέσεις του μέρους Α.ΙΙΙ (3.3) και (β) η επιτροπή περιλαμβάνει τουλάχιστον ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.</p> <p>Η επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων θα πρέπει να συνέρχεται τακτικά, ώστε να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά της. Θα πρέπει να δημοσιοποιεί στον ιστότοπο της εταιρείας τον κανονισμό λειτουργίας της, στον οποίο θα εξηγούνται ο ρόλος και οι αρμοδιότητές της. Στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης θα πρέπει να περιγράφεται το έργο της επιτροπής και ο αριθμός των συνεδριάσεών της κατά τη διάρκεια του έτους.</p> <p>Η επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων θα πρέπει να μπορεί να χρησιμοποιεί τις υπηρεσίες εξωτερικών συμβούλων και ως εκ τούτου θα πρέπει να της παρέχονται επαρκή κονδύλια για το σκοπό αυτό.</p> <p>Η υποστήριξη του ΔΣ, όσον αφορά στην ανάδειξη των υποψήφιων μελών του και τον καθορισμό της αμοιβής των εκτελεστικών μελών του [όπως περιγράφεται στο μέρος Γ.Ι (1.8)], μπορεί να ανατεθεί σε μία μόνον επιτροπή του ΔΣ.»</p> | |
| <p>Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου.</p> <p>«Ο κανονισμός λειτουργίας του ΔΣ θα πρέπει να είναι σαφής και επαρκώς λεπτομερής. Στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους, το ΔΣ</p> | <p>- Δεν υφίσταται συγκεκριμένος κανονισμός λειτουργίας του Δ.Σ., καθώς οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρείας κρίνονται ως επαρκείς για την οργάνωση και λειτουργία του Δ.Σ.</p> |

| | |
|---|--|
| <p>θα πρέπει να υιοθετεί ένα ημερολόγιο συνεδριάσεων και ένα 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της εταιρείας, προκειμένου να διασφαλίζει τη σωστή, πλήρη και έγκαιρη εκπλήρωση των καθηκόντων του, 18 καθώς και την επαρκή εξέταση όλων των θεμάτων, επί των οποίων λαμβάνει αποφάσεις.»</p> <p>«Το ΔΣ θα πρέπει να υποστηρίζεται από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό Γραμματέα, ο οποίος θα παρίσταται στις συνεδριάσεις του. Όλα τα μέλη του ΔΣ θα πρέπει να έχουν πρόσβαση στις υπηρεσίες του εταιρικού Γραμματέα, ενός ανώτατου υπαλλήλου ή νομικού συμβούλου, ο ρόλος του οποίου είναι να παρέχει πρακτική υποστήριξη στον Πρόεδρο και τα άλλα μέλη του ΔΣ, συλλογικά και ατομικά, με γνώμονα τη συμμόρφωση του ΔΣ σύμφωνα με τους εσωτερικούς κανόνες και τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς.»</p> <p>«Το ΔΣ θα πρέπει να διασφαλίζει την ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του ΔΣ, αλλά και τη διαρκή επαγγελματική επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη.»</p> <p>«Στις επιτροπές του ΔΣ θα πρέπει να παρέχονται επαρκείς πόροι για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους, καθώς και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων, στο βαθμό που χρειάζονται οι τελευταίοι. Για την πρόσληψη αυτή απαιτείται η σχετική ενημέρωση του Προέδρου του ΔΣ και η υποβολή στο ΔΣ τακτικών εκθέσεων, σχετικών με τη δραστηριότητα των συμβούλων.»</p> | <p>- Το Δ.Σ. δεν υιοθετεί στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, το οποίο δύναται να αναθεωρείται ανάλογα με τις ανάγκες της Εταιρείας, καθώς όλα εκτός ενός (που κατοικεί στην Αθήνα) τα μέλη αυτού είναι μόνιμοι κάτοικοι Θεσσαλονίκης και επομένως είναι ευχερής η σύγκληση και συνεδρίαση του ΔΣ, όταν το επιβάλλουν οι ανάγκες της Εταιρείας, χωρίς την ύπαρξη προκαθορισμένου προγράμματος δράσεως. Παράλληλα υφίσταται δυνατότητα τηλεδιάσκεψης μεταξύ της έδρας της Εταιρείας και του υποκαταστήματος στην Αθήνα, γεγονός που επιτρέπει την ανά πάσα στιγμή συνεδρίαση του Δ.Σ.</p> <p>- Δεν υφίσταται πρόβλεψη για υποστήριξη του Δ.Σ. κατά την άσκηση του έργου του από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα, καθώς υπάρχει η τεχνολογική υποδομή για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ. Δεν υφίσταται υποχρέωση για διενέργεια συναντήσεων σε τακτική βάση μεταξύ του Προέδρου του Δ.Σ. και των μη εκτελεστικών μελών του χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, καθώς όλα τα σχετικά θέματα κρίνεται ότι θα πρέπει να συζητούνται παρουσία όλων των μελών του Δ.Σ.</p> <p>- Δεν υφίσταται πρόβλεψη για ύπαρξη προγραμμάτων εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Δ.Σ., αλλά και τη διαρκή επαγγελματική κατάρτιση και επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη, δεδομένου ότι προτείνονται προς εκλογή ως μέλη του Δ.Σ. πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη εμπειρία και οργανωτικές – διοικητικές ικανότητες.</p> <p>- Δεν υφίσταται πρόβλεψη για παροχή επαρκών πόρων προς τις επιτροπές του Δ.Σ. για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων στο βαθμό που χρειάζονται, καθώς οι σχετικοί πόροι εγκρίνονται ανά περίπτωση από την διοίκηση της Εταιρείας, με βάση τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.</p> |
| <p>Αξιολόγηση του Διοικητικού Συμβουλίου.</p> <p>«Η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του ΔΣ και των επιτροπών του θα πρέπει να λαμβάνει χώρα τουλάχιστον κάθε δύο (2) χρόνια και να στηρίζεται σε συγκεκριμένη διαδικασία. Στη διαδικασία αυτή θα πρέπει να προϊστάται ο Πρόεδρος, και τα αποτελέσματά της να συζητούνται από το ΔΣ, ενώ σε</p> | <p>Δεν υφίσταται θεσμοθετημένη διαδικασία με σκοπό την αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του ούτε αξιολογείται η επίδοση του Προέδρου του Δ.Σ. κατά τη διάρκεια διαδικασίας στην οποία προϊστάται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ ελλείψει</p> |

| | |
|---|--|
| <p>συνέχεια της αξιολόγησης, ο Πρόεδρος θα πρέπει να λαμβάνει μέτρα για την αντιμετώπιση των διαπιστωμένων αδυναμιών. Το ΔΣ θα πρέπει επίσης να αξιολογεί την επίδοση του Προέδρου του, διαδικασία στην οποία προΐσταται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του, ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου.»</p> | <p>ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η διαδικασία αυτή δε θεωρείται αναγκαία ενόψει της οργανωτικής δομής της Εταιρείας.</p> |
| <p>Εσωτερικός έλεγχος-Επιτροπή Ελέγχου.</p> <p>«Η επιτροπή θα πρέπει να συνέρχεται τουλάχιστον τέσσερις φορές το χρόνο, ώστε να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά της. Τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο θα πρέπει να συναντά τον τακτικό ελεγκτή της εταιρείας, χωρίς την παρουσία των μελών της Διοίκησης.»</p> <p>«Τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της επιτροπής ελέγχου θα πρέπει να ορίζονται γραπτώς στον κανονισμό λειτουργίας της, ο οποίος θα πρέπει να είναι διαθέσιμος στον ιστότοπο της εταιρείας.»</p> <p>«Η επιτροπή ελέγχου μπορεί να χρησιμοποιεί τις υπηρεσίες εξωτερικών συμβούλων, και ως εκ τούτου θα πρέπει να της διατίθενται επαρκή κονδύλια για το σκοπό αυτό.»</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Η επιτροπή ελέγχου δεν συνέρχεται άνω των τριών (3) φορές ετησίως. - Δεν 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 νομοθετικές διατάξεις. - Δε 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. |
| <p>Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών,</p> <p>«Το ΔΣ θα πρέπει να συστήσει επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους μέλη του ΔΣ. Η επιτροπή θα πρέπει να αποτελείται από τουλάχιστον τρία (3)19 μέλη και να προεδρεύεται από ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ. Ο Πρόεδρος του ΔΣ μπορεί να συμμετάσχει στην επιτροπή, εφόσον δεν ισχύουν οι προϋποθέσεις του μέρους Α, της ενότητας ΙΙΙ, της παρ. 3.3, διαφορετικά σε αυτήν μπορεί να συμμετάσχει ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος του ΔΣ.»</p> <p>«Οι συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του ΔΣ θα πρέπει να προβλέπουν ότι το ΔΣ μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί, λόγω παραπτώματων ή ανακριβών οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού.»</p> <p>«Η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του ΔΣ θα πρέπει να εγκρίνεται από το ΔΣ μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών. Στις περιπτώσεις που η έγκριση αποδοχών</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του ΔΣ και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, τη συχνότητα συνεδριάσεων της και για άλλα θέματα που αφορούν τη λειτουργία της. Η σύσταση της εν λόγω επιτροπής, ενόψει της δομής και λειτουργίας της Εταιρείας δεν κρίνεται ως αναγκαία. - Στις συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ., δεν προβλέπεται ότι το Δ.Σ. μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί λόγω αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαλμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού, καθώς τα τυχόν δικαιώματα bonus ωριμάζουν και αποδίδονται μόνο μετά την οριστική έγκριση και έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων. - Η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. δεν εγκρίνεται από το Δ.Σ. μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού, δεδομένου ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών. |

| | |
|--|--|
| εναπόκειται στη Γενική Συνέλευση σύμφωνα με το νόμο, η σχετική πρόταση θα πρέπει να διαμορφώνεται από το ΔΣ σύμφωνα με την παραπάνω διαδικασία.» | |
|--|--|

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας.

10.2 Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τρία (3) μέχρι δεκατρία (13) Μέλη, τα οποία έχουν πενταετή θητεία.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη με την από 30.06.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 30.06.2022. Η σύνθεση του Δ.Σ. παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

| ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ | ΙΔΙΟΤΗΤΑ |
|----------------------------------|---|
| Ιωάννης Καματάκης | Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος |
| Παρασκευή Ζαχαριάδου | Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| Παντελής, Στυλιανός Παπαγεωργίου | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| Δημήτριος Κωνσταντούλας | Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| Νικόλαος Κούλης | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| Ιωάννης Ζάννας | Εκτελεστικό Μέλος |
| Στέργιος Τριανταφυλλίδης | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| Ευστάθιος Κυριακόπουλος | Εκτελεστικό Μέλος |
| Χρήστος Αντωνιάδης | Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος |

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας είναι ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΗ, 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη.

Στη συνέχεια, παρατίθενται σύντομα βιογραφικά των μελών του Δ.Σ.

Ιωάννης Καματάκης: Πτυχιούχος Πολιτικός Μηχανικός του Α.Π.Θ. Είναι ο ιδρυτής της Εταιρείας.

Παρασκευή Ζαχαριάδου: Συνιδρυτής της Εταιρείας. Έχει σπουδάσει Οικονομικά και Marketing και κατέχει τη Θέση της Αντιπροέδρου από την ίδρυση της Εταιρείας.

Παντελής, Στυλιανός Παπαγεωργίου: Οικονομολόγος.

Δημήτρης Κωνσταντούλας: Απόφοιτος του Νομικού τμήματος του Α.Π.Θ., δικηγόρος με εξειδίκευση σε θέματα πληροφορικής και πνευματικών δικαιωμάτων.

Νικόλαος Κούλης: Απόφοιτος του Οικονομικού Τμήματος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών και του The Wharton School, University of Pennsylvania (MBA 1983). Επικεφαλής του private equity της Eurobank EFG Equities, θυγατρικής της τράπεζας Eurobank Ergasias.

Ιωάννης Ζάννας: Απόφοιτος του Τμήματος Οικονομικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Θεσσαλίας με master degree in Business Administration από το University of London. Το 2008, εντάχθηκε στο δυναμικό της Εταιρείας ως υπεύθυνος πιστωτικού ελέγχου. Από τον Ιανουάριο του 2010, ανέλαβε καθήκοντα Financial Manager, ενώ από τον Ιανουάριο του 2012 είναι Επιχειρησιακός Διευθυντής της Εταιρείας.

Στέργιος Τριανταφυλλίδης: Απόφοιτος του Οικονομικού Τμήματος της Νομικής Σχολής του Α.Π.Θ. Εργάστηκε έως το 2009 στην Εθνική Τράπεζα Ελλάδας.

Ευστάθιος Κυριακόπουλος: Διπλωματούχος Σχολής Προγραμματιστών Η/Υ.

Χρήστος Αντωνιάδης: Απόφοιτος του Νομικού τμήματος του Α.Π.Θ., με μεταπτυχιακές σπουδές στο “European Law”, στο Πανεπιστήμιο του Essex, δικηγόρος με εξειδίκευση σε θέματα εμπορικού δικαίου.

10.3 Διοικητικό Συμβούλιο - Διαδικασία Εκλογής

Η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από τρεις (3) μέχρι δεκατρείς (13) συμβούλους. Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τη Γ.Σ. των μετόχων της Εταιρείας για πενταετή θητεία που παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική Γ.Σ. Τα μέλη του Δ.Σ. μπορούν να επανεκλεγούν απεριόριστα και είναι ελεύθερα ανακλητά. Αν για οποιονδήποτε λόγο κενωθεί θέση συμβούλου, επιβάλλεται στους συμβούλους που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρεις, να εκλέξουν προσωρινά αντικαταστάτη για το υπόλοιπο της θητείας του συμβούλου που αναπληρώνεται. Η εκλογή αυτή υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθ. 7β του Κ.Ν. 2190/20 όπως ισχύει και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως επόμενη Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τον εκλεγέντα ακόμη και αν δεν υπάρχει αναγραφή σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Οι πράξεις του συμβούλου, που εκλέχθηκε με αυτό τον τρόπο, θεωρούνται έγκυρες, ακόμη και αν η εκλογή του δεν εγκριθεί από τη Γενική συνέλευση.

Αν ένας σύμβουλος αδικαιολόγητα δεν μετέχει ή δεν εκπροσωπείται στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για διάστημα μεγαλύτερο από έξι μήνες, θεωρείται ότι έχει παραιτηθεί. Η παραίτηση θα γίνεται οριστική από την ημέρα που το

διοικητικό συμβούλιο θα αποφασίσει σχετικά με αυτήν και η απόφαση θα καταχωρηθεί στα πρακτικά του. Η παραίτηση οποιουδήποτε συμβούλου πρέπει να απευθύνεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει τον Πρόεδρο και τον αντιπρόεδρό του με απόλυτη πλειοψηφία των μελών του στην πρώτη συνεδρίαση του διοικητικού συμβουλίου μετά την εκλογή του. Ο Πρόεδρος διευθύνει τις συνεδριάσεις του Δ.Σ. Όταν ο Πρόεδρος κωλύεται ή απουσιάζει τον αναπληρώνει στις αρμοδιότητες του ο αντιπρόεδρος. Αν ο αντιπρόεδρος επίσης απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνεται από ένα σύμβουλο, που τον ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο δικαιούται με απόφαση του να εκλέγει ένα ή δύο από τα μέλη του ως διευθύνοντα σύμβουλο της εταιρείας, ο οποίος θα διευθύνει τις εργασίες της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί τη διοίκηση της Εταιρείας. Αποφασίζει για όλα τα θέματα και τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρεία στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, εκτός από εκείνα τα ζητήματα που σύμφωνα με το νόμο ή το καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γ.Σ. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει ελευθέρως για την έκδοση ομολογιακών δανείων, πλην αυτών που σύμφωνα με το νόμο απαιτούν απόφαση Γενικής Συνέλευσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την άσκηση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του καθώς και την εκπροσώπηση της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα μέλη καθορίζοντας ταυτόχρονα στη σχετική απόφαση την έκταση της ανάθεσης αυτής καθώς και το σχετικό χρονικό διάστημα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί επίσης με απόφαση του να ορίζει ότι οι σύμβουλοι στους οποίους παραχωρούνται εξουσίες και αρμοδιότητες κατά την προηγούμενη παράγραφο, έχουν δικαίωμα να παραχωρούν, μέσα στα πλαίσια που διαγράφονται από την απόφαση, μέρος ή το σύνολο των εξουσιών που τους δίνονται σε ένα ή περισσότερα μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή σε υπαλλήλους της Εκδότριας ή σε άλλα πρόσωπα που έχουν τις απαραίτητες τεχνικές ή άλλες ιδιότητες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει και το πρόσωπο που είναι εξουσιοδοτημένο για την παραλαβή των εγγράφων που κοινοποιούνται στην Εταιρεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που ο νόμος, το καταστατικό οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν. Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται επίσης έκτακτα οποτεδήποτε μετά από πρόσκληση του Προέδρου του ή του αναπληρωτή του ή κατόπιν αιτήσεως δύο (2) τουλάχιστον Συμβούλων. Οι συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου πραγματοποιούνται στην έδρα της Εταιρείας ή οπουδήποτε αλλού εντός της περιφέρειας του Νομού Θεσσαλονίκης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να συνεδριάζει έγκυρα και σε οποιοδήποτε άλλο τόπο, είτε στην Ελλάδα, είτε στο εξωτερικό, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα μέλος δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται από τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του. Η πρόσκληση πρέπει να γνωστοποιείται στα μέλη του τουλάχιστον δύο (2) εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση. Στην πρόσκληση πρέπει να αναγράφονται με σαφήνεια τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων επιτρέπεται μόνο εφόσον στην συνεδρίαση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κανένα μέλος δεν αντιλέγει στη λήψη αποφάσεων. Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να ζητήσουν δύο (2) από τα μέλη του, με αίτησή τους προς τον Πρόεδρο αυτού ή του αναπληρωτή του, στην οποία πρέπει με ποινή απαραδέκτου να αναφέρονται με σαφήνεια τα θέματα με τα οποία θα ασχοληθεί το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Πρόεδρος ή ο αναπληρωτής του υποχρεούται να συγκαλέσει το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα σε προθεσμία επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης. Σε περίπτωση άρνησης του Προέδρου ή του αναπληρωτή του να συγκαλέσει το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα στην προθεσμία αυτή ή εκπρόθεσμης σύγκλησης, επιτρέπεται στα μέλη που υπέβαλαν την αίτηση να συγκαλέσουν αυτά το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα σε προθεσμία πέντε (5) ημερών από τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας των επτά ημερών γνωστοποιώντας σχετική πρόσκληση στα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη εφόσον η πρόσκληση προς τα μέλη του περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για την συμμετοχή τους στη συνεδρίαση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκαιρα όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον του ενός συμβούλου, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων συμβούλων δύναται να είναι ελάσσων των τριών. Οι αποφάσεις του Δ.Σ. λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων συμβούλων, σε περίπτωση δε ισοψηφίας δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.

Απών σύμβουλος επιτρέπεται να εκπροσωπείται από άλλον σύμβουλο με εξουσιοδότηση απλή που σημειώνεται στα πρακτικά και παραμένει στο αρχείο της Εκδότριας. Κάθε μέλος της Εκδότριας μπορεί να εξουσιοδοτεί μόνο έναν απόντα σύμβουλο. Η αντιπροσώπευση στο διοικητικό συμβούλιο δεν επιτρέπεται να ανατεθεί σε πρόσωπα που δεν είναι μέλη του.

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο πρακτικών που υπογράφεται από τον Πρόεδρο ή από τον αναπληρωτή του και από τους συμβούλους που παρίστανται στη συνεδρίαση. Γραμματέας του διοικητικού συμβουλίου μπορεί να είναι είτε μέλος του διοικητικού συμβουλίου είτε τρίτο πρόσωπο και εκλέγεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα μέλη του Δ.Σ. δεν δικαιούνται να αρνηθούν την υπογραφή των πρακτικών της συνεδρίασης στην οποία έχουν λάβει μέρος, όμως δικαιούνται να ζητήσουν την καταχώρηση της γνώμης τους, αν έχουν διαφωνήσει στη λήψη της απόφασης, κατά τη συνεδρίαση. Η άρνηση υπογραφής των πρακτικών συνεδρίασης από μέλος του Δ.Σ. πρέπει να καταχωρείται στα πρακτικά.

Αντίγραφα ή αποσπάσματα των πρακτικών του Δ.Σ. υπογράφονται από τον Πρόεδρο. Όταν αυτός κωλύεται ή απουσιάζει, αναπληρώνεται από τον αντιπρόεδρο, αυτός δε αναπληρώνεται από έναν από τους υπολοίπους συμβούλους, που ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Αντίγραφα των πρακτικών εκδίδονται επισήμως από τα πρόσωπα αυτά, χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωσή τους.

Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Δ.Σ. ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Δ.Σ. ακόμα και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

10.4 Παραιτήσεις- Αντικαταστάσεις Μελών του Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, στη συνεδρίαση της 24.11.2016, αποφάσισε ομόφωνα την αντικατάσταση του κ. Χρήστου Αντωνιάδη, ανεξάρτητου – μη εκτελεστικού μέλους, που παραιτήθηκε, από τον κ. Παντελή – Στυλιανό Παπαγεωργίου. Ο κ. Παπαγεωργίου ορίστηκε προσωρινά ανεξάρτητο – μη εκτελεστικό μέλος, ορισμός που εγκρίθηκε και κατέστη οριστικός με την από 30.06.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας.

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, πέραν των ανωτέρω, δεν έχει γίνει καμία άλλη παραίτηση ή αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της κατά την τελευταία διετία.

10.5 Βαθμός συγγένειας μεταξύ των μελών του Δ.Σ. και των βασικών μετόχων

Η Εκδότρια δηλώνει ότι, με εξαίρεση το γεγονός ότι ο κ. Ιωάννης Καματάκης είναι σύζυγος της κας Παρασκευής Ζαχαριάδου, δεν υφίσταται συγγένεια (μέχρι και 2ου

βαθμού συγγένειας) μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των βασικών μετόχων της Εκδότριας.

10.6 Μέλη Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, τα μόνα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εκδότριας είναι το Διοικητικό της Συμβούλιο, η Επιτροπή Ελέγχου και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εκδότριας, το ανώτατο όργανό της είναι η Γενική Συνέλευση, η οποία ελέγχει το Διοικητικό Συμβούλιο, αρμοδιότητα του οποίου είναι να ασκεί τη διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εκδότριας και να αποφασίζει, στο πλαίσιο του εταιρικού της σκοπού, για όλα γενικά τα ζητήματα που την αφορούν, εκτός από εκείνα τα ζητήματα που σύμφωνα με το νόμο ή το καταστατικό ανήκουν στην αρμοδιότητα της Γ.Σ.

Τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων δηλώνουν τα ακόλουθα:

- i. Οι συμμετοχές τους σε εταιρείες εκτός της Εκδότριας, ως μέλη διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ή εταίροι, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών είναι οι εξής:

| Όνοματεπώνυμο Μέλους | Εταιρεία που συμμετέχει | Θέση | Ποσοστό συμμετοχής |
|-----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Ιωάννης Καματάκης | LASERLOCK A.E. | - | 30,00% |
| | 3Κ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. | - | 22,42% |
| Παρασκευή Ζαχαριάδου | LASERLOCK A.E. | Μέλος Δ.Σ. | - |
| Ιωάννης Ζάννας | 3Κ INVESTMENT PARTNERS A.E.Δ.Α.Κ. | Μέλος Δ.Σ. | - |
| Δημήτριος Κωνσταντούλας | LASERLOCK A.E. | Μέλος Δ.Σ. | - |
| Παντελής – Στυλιανός Παπαγεωργίου | FIRST ATHENS CORPORATE FINANCE S.A. | Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος | 25,00% |
| | ELIKONOS JEREMIE GP SARL | Μέλος Δ.Σ. | 33,00% |
| | OLIVE MEDIA A.E. | Μέλος Δ.Σ. | - |
| | DELIVERAS A.E. | Μέλος Δ.Σ. | - |
| Νικόλαος Κούλης | RAYMETRICS A.E. | Μέλος Δ.Σ. | - |
| | DECA INVESTMENTS | Διευθύνων Σύμβουλος & Μέλος Δ.Σ. | - |
| | ATLAS TAPES S.A. | Μέλος Δ.Σ. | - |
| | ODYSSEY | Μέλος Δ.Σ. | - |
| | NPG Plastic | Μέλος Δ.Σ. | - |
| | ΓΙΟΥΛΑ Υαλουργία | Μέλος Δ.Σ. | - |
| ALPHA GREEN | Μέλος Δ.Σ. | - | |
| DAMAVAND S.A. | Μέλος Δ.Σ. | - | |

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας.

Με εξαίρεση τα ανωτέρω, τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων δηλώνουν ότι, δε συμμετείχαν στο κεφάλαιο ή/και στη διοίκηση άλλων εταιρειών κατά την τελευταία πενταετία.

- ii. Δεν υφίστανται τυχόν καταδικαστικές αποφάσεις εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε ετών.
- iii. Δε συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης στην οποία συμμετείχαν κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών υπό την ιδιότητα μέλους διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου.
- iv. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής η/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες συμμετέχουν) και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους της διοικητικού, διαχειριστικού και εποπτικού οργάνου του Εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων του Εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
- v. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εκδότριας ή συμφωνίας μεταξύ της Εκδότριας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

10.7 Εποπτικά και Διαχειριστικά όργανα

Με την από 29.06.2012 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, συστάθηκε η Επιτροπή Ελέγχου του Ν.3693/2008 (και ήδη Ν. 4449/2017), η οποία εποπτεύει την οργάνωση και λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου. Η παρούσα σύνθεση της εν λόγω Επιτροπής, μετά και την από 19.07.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, με την οποία αποφασίστηκε η αντικατάσταση από μέλος της Επιτροπής Ελέγχου του κ. Κωνσταντούλα Δημητρίου με τον κ. Χρήστο Αντωνιάδη, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

| ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ | |
|----------------------------------|---------------------------------|
| Στέργιος Τριανταφυλλίδης | Ανεξάρτητο Μέλος Μη Εκτελεστικό |
| Παρασκευή Ζαχαριάδου | Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| Χρήστος Αντωνιάδης | Ανεξάρτητο Μέλος Μη Εκτελεστικό |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

10.8 Εσωτερικός Έλεγχος

Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με το Κανονισμό Εσωτερικού Ελέγχου. Κατά την άσκηση του ελέγχου, η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοίκησης προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι απαιτούμενες πληροφορίες και στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μίας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οποιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρείας. Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένες περιοχές-πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και αφετέρου η λειτουργία των δύο (2) βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του Ν.3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων. Σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Εταιρεία έχει επενδύσει στην ανάπτυξη και συντήρηση προηγμένων μηχανογραφικών υποδομών που εξασφαλίζουν μέσα από σειρά δικλίδων ασφαλείας την ορθή απεικόνιση των οικονομικών μεγεθών. Παράλληλα ανάλυση των αποτελεσμάτων πραγματοποιείται σε ημερήσια βάση καλύπτοντας όλα τα σημαντικά πεδία της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Αντιπαραβολές πραγματοποιούνται μεταξύ πραγματικών, ιστορικών και προϋπολογισμένων λογαριασμών εσόδων και εξόδων με επαρκή λεπτομερή εξήγηση όλων των σημαντικών αποκλίσεων. Σημειώνεται ότι, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προέβη κατά τη συνεδρίασή του της 12.03.2014 στον ορισμό ως Εσωτερικού Ελεγκτή της Εταιρείας του κ. Παναγιώτη Παπανικολάου σε αντικατάσταση της κας Χριστίνας Ζαχαρία.

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

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, δεν υφίστανται συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ της Εκδότριας και των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων.

10.10 Αμοιβές και Οφέλη

Οι καταβληθείσες ακαθάριστες αμοιβές, οι οποίες χορηγήθηκαν για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2016 από την Εταιρεία στα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ανήλθαν σε €920,8 χιλ.

Επισημαίνεται ότι στους ανωτέρω τα η Εταιρεία παρέχει και οφέλη σε είδος, όπως εταιρικό αυτοκίνητο, κινητό τηλέφωνο και ιδιωτικό συμβόλαιο ιατροφαρμακευτικής και νοσοκομειακής περίθαλψης, το κόστος των οποίων ανήλθε συνολικά κατά τη χρήση 2016 σε ποσό ύψους €40,2 χιλ.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ο κ. Ευστάθιος Κυριακόπουλος (Διευθυντής Πωλήσεων) και ο κ. Ιωάννης Ζάννας (Επιχειρησιακός Διευθυντής), έχοντας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας (μισθωτοί), αμείβονται για τις υπηρεσίες αυτές με ετήσιες αποδοχές.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν προβλέπονται άλλες αποζημιώσεις κατά τη λήξη των εν ισχύ συμβάσεων μεταξύ των ανωτέρω προσώπων και της Εταιρείας, πέραν όσων προβλέπονται από το νόμο, καθώς επίσης δεν έχει συναφθεί καμία σύμβαση παροχής υπηρεσιών με κανένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σημειώνεται ότι, οι ανωτέρω πληροφορίες για τις αμοιβές και τις λοιπές παροχές και οφέλη για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας δεν προέρχονται από τις ελεγμένες από τους Τακτικούς Ελεγκτές οικονομικές καταστάσεις αυτής και παρατίθενται κατά δήλωση της Εταιρείας και των προαναφερθέντων προσώπων.

Τέλος, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, πέραν των ανωτέρω αμοιβών, παροχών και αποζημιώσεων, δεν υφίστανται για τη χρήση 2016 άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων αυτής.

11. Επενδυτικό Πρόγραμμα

Τα κεφάλαια ύψους €6.000.000, που αντλήθηκαν από την έκδοση του ΚΟΔ, θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια, στο σύνολό τους, για την υλοποίηση των

σκοπούμενων επενδύσεων της, σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα και την κατανομή που παρουσιάζεται συνοπτικά στον πίνακα που ακολουθεί:

| Τομέας Επένδυσης Ποσά σε εκατ. € | 2017 | 2018 | | Σύνολο |
|---|-------------|-------------|--|---------------|
| Κάλυψη χρηματοδοτικών αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης, συμπεριλαμβανομένης και της αναχρηματοδότησης υφιστάμενου δανεισμού της Εκδότριας έως €3.000.000 | 3,0 | 0,5 | | 3,5 |
| Ανάπτυξη στην ελληνική αγορά | 1,0 | 1,0 | | 2,0 |
| Διείσδυση σε αγορές του εξωτερικού | 0,5 | 0,0 | | 0,5 |
| Σύνολο | 4,5 | 1,5 | | 6,0 |

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας.

Πιο συγκεκριμένα, η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα αφορά:

A) Ποσό ύψους €3.500.000 θα διατεθεί για την αύξηση της ρευστότητας της Εταιρείας μέσω ενίσχυσης του κεφαλαίου κίνησης, συμπεριλαμβανομένης και της αναχρηματοδότησης υφιστάμενου δανεισμού της Εκδότριας έως €3.000.000, και συγκεκριμένα του ομολογιακού δανείου που εκδόθηκε από την Εταιρεία, σύμφωνα με τους όρους του από 24.03.2016 προγράμματος έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου έως €4.995.000 μετά σύμβασης ορισμού διαχειριστή πληρωμών, με έναρξη τον Απρίλιο 2016 και λήξη τον Απρίλιο 2020 με σκοπό την κάλυψη των αναγκών της Εταιρείας που θα προκύψουν από τη διεύρυνση των δραστηριοτήτων της.

B) Ποσό ύψους €2.000.000 θα διατεθεί για την ανάπτυξη της Εταιρείας στην ελληνική αγορά με δημιουργία και διάθεση νέων καινοτόμων προϊόντων και τεχνολογιών. Η Εταιρεία σχεδιάζει τη διεύρυνση των προϊόντων με την παραγωγή νέων συσκευών στο χώρο της κινητής τηλεφωνίας, των Tablets, των Smart TVs καθώς και νέων καινοτόμων προϊόντων, μέσω των οποίων θα επιδιώξει να διεκδικήσει υψηλότερο μερίδιο αγοράς.

Γ) Ποσό ύψους €500.000 θα διατεθεί για την επέκταση της Εταιρείας σε νέες και υφιστάμενες κατηγορίες προϊόντων με στόχο τη διείσδυση σε αγορές του εξωτερικού. Η συγκεκριμένη δαπάνη αναφορικά με τα προϊόντα θα αφορά την ανάπτυξη, προσαρμογή και παραμετροποίηση τεχνολογιών αναγνώρισης φωνής και τεχνητής νοημοσύνης στην εκάστοτε γλώσσα.

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

Η Εταιρεία θα ενημερώνει τη Διοίκηση του Χ.Α. 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 Εκδότρια, θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Έκδοση, σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε ποσό ύψους €120 χιλ. περίπου και δε θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια αλλά θα καλυφθούν εξολοκλήρου από την Εταιρεία από ίδια διαθέσιμα.

12. Τάσεις - Στόχοι – Προοπτικές

Κύριος στόχος της Εταιρείας, για το 2017, είναι η διατήρηση της χρηματοδότησης της ανάπτυξης και παραγωγής νέων καινοτόμων προϊόντων. Ο κλάδος των νέων τεχνολογιών γενικά και η αγορά των κινητών επικοινωνιών ειδικότερα, είναι από τους τομείς που, εν μέσω δημοσιονομικής κρίσης, συνεχίζει να αναπτύσσεται, να πραγματοποιεί επενδύσεις και να συνεισφέρει θετικά στην ελληνική οικονομία. Σύμφωνα με την εκτιμώμενη εξέλιξη της αγοράς των κινητών και των Tablets, αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ήδη έντονα η Εταιρεία, οι ανάγκες που θα προκύψουν στο άμεσο μέλλον για την αντιμετώπιση της ζήτησης των εν λόγω προϊόντων θα εξακολουθήσουν να αυξάνονται. Ήδη από το 2009 και μετά, παρατηρείται αυξανόμενη ζήτηση για «έξυπνα κινητά» (smartphones), καθώς στο καταναλωτικό κοινό έχουν δημιουργηθεί νέες ανάγκες οι οποίες αφορούν τις υπηρεσίες των εν λόγω κινητών, συνεπώς για να μπορέσει η Εταιρεία να ανταποκριθεί στην αυξανόμενη ζήτηση προϊόντων και υπηρεσιών, οφείλει να συνεχίσει να επενδύει στην ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων. Δεδομένου δε ότι ως Εταιρεία τεχνολογίας θα πρέπει να παράγει σε πολύ σύντομο χρονικό διάστημα συνεχώς νέα προϊόντα, με ενσωματωμένες κάθε φορά νέες καινοτόμες τεχνολογίες, θα δημιουργούνται οι προϋποθέσεις για αύξηση της ζήτησης τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό γιατί μόνο μέσα από αυτό θα μπορέσει να πολλαπλασιάσει την ανάπτυξή της στη συγκεκριμένη χρονική περίοδο που είναι μία πολύ σημαντική ευκαιρία στην μέχρι τώρα πορεία της.

Οι κυριότερες κινήσεις που θα βοηθήσουν περαιτέρω την Εταιρεία κατά το 2017 είναι οι παρακάτω:

1. Διείσδυση σε νέες αγορές του εξωτερικού για κινητά και Tablets.
2. Συνέχιση της επιθετικής στρατηγικής marketing σε Ελλάδα και ανάπτυξή της και στο εξωτερικό.

3. Ανάπτυξη νέων προϊόντων για κινητά τηλέφωνα και Tablets.
4. Ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων.
5. Εκμετάλλευση ευκαιριών σε επιχειρηματικό – επενδυτικό επίπεδο.

Η Διοίκηση της Εκδότριας δηλώνει ότι δεν υφίσταται καμία γνωστή αβεβαιότητα, τάση ή γεγονός που αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρείας.

13. Απολογιστικά Οικονομικά Στοιχεία

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη της Εκδότριας των χρήσεων 2016 και 2015, όπως αυτά προκύπτουν από τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016. Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2015, που περιλαμβάνονται στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Ο έλεγχος των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016 πραγματοποιήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Γεώργιο Αθ. Σκαμπαβίρια (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14661) της ελεγκτικής εταιρείας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (μέλος της Crowe Horwath International) (Α.Μ. ΣΟΕΛ 125), Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα.

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2016 συντάχθηκε βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας την 04.04.2016.

Η εν λόγω Ετήσια Οικονομική Έκθεση είναι διαθέσιμη στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εκδότριας http://www.mls.gr/files/ethsies-oikononikes-katastaseis/2016/Ekthesi_2016.pdf.

13.1 Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων

| Ποσά σε χιλ. € | 2016 | 2015 | % Μεταβολή |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Κύκλος Εργασιών | 25.382 | 21.404 | 18,59% |
| Μικτό κέρδη/ζημιές | 8.030 | 6.370 | 26,06% |
| Κέρδη/ζημιές προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων | 6.278 | 5.028 | 24,86% |
| Κέρδη/ζημιές προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | 3.488 | 3.012 | 15,80% |
| Κέρδη/ζημιές προ φόρων | 2.241 | 2.218 | 1,04% |

| | | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Μείον φόροι | (20) | (196) | -89,80% |
| Κέρδη/ζημιές μετά από φόρους | 2.221 | 2.022 | 9,84% |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εκδότρια βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2015 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Κύκλος εργασιών

Παρά τη συνεχιζόμενη κρίση στην ελληνική οικονομία και τα capital controls, τα οποία επιβλήθηκαν από το 2015, η Εταιρεία συνέχισε την πορεία ανάπτυξης, επιτυγχάνοντας και το 2016 σημαντική αύξηση των πωλήσεων κατά 19%, σε συνέχεια της κατά 49% αύξησης που πραγματοποιήθηκε το 2015 σε σύγκριση με το 2014, και κατά 58% αύξησης που επιτεύχθηκε το 2014 σε σύγκριση με το 2013. Ο κύκλος εργασιών το 2016 ανήλθε σε €25,4 εκατ. έναντι €21,4 εκατ. το 2015, €14,4 εκατ. το 2014 και €9,1 εκατ. το 2013.

Η Εταιρεία συνέχισε να επιδεικνύει γρήγορα αντανακλαστικά και αντίδραση στα νέα δεδομένα της εγχώριας αγοράς, βελτιώνοντας συνεχώς το προϊόντικό της μείγμα με τη διάθεση νέων προϊόντων στο χώρο της κινητής τηλεφωνίας και των Tablets κατ' αρχήν στην ελληνική αγορά. Από την άλλη πλευρά, η Εταιρεία στηριζόμενη στην υγιή χρηματοοικονομική της βάση συνέχισε τις επενδύσεις της σε έρευνα και ανάπτυξη καινοτόμων προϊόντων και τεχνολογιών, καθώς και στην προετοιμασία για την ανάπτυξή της εκτός ελληνικών συνόρων, με έναρξη της δραστηριοποίησής της στο εξωτερικό στο τέλος του 2016.

Η αύξηση του κύκλου εργασιών κατά τη χρήση 2016 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2015 οφείλεται κυρίως στις αυξημένες πωλήσεις κατά 42,7% των προϊόντων της κατηγορίας «Λογισμικό – Κινητή τηλεφωνία», παρά τη μικρή μείωση των πωλήσεων Tablets κατά 3,0%. Σχετικά αναφέρεται ότι, κατά τη χρήση 2016, ο κύκλος εργασιών της κατηγορίας «Λογισμικό – Κινητή τηλεφωνία» διαμορφώθηκε σε €13.585 χιλ. έναντι ποσού €9.516 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση 2015, ενώ οι πωλήσεις προϊόντων Tablets διαμορφώθηκαν σε €10.000 χιλ. έναντι €10.307 χιλ. το 2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η διάρθρωση του κύκλου εργασιών της Εταιρείας, ανά κατηγορία προϊόντων, για τις χρήσεις 2016 και 2015:

| Ποσά σε χιλ. € | 01.01 – 31.12.2016 | % επί του Κύκλου Εργασιών | 01.01 – 31.12.2015 | % επί του Κύκλου Εργασιών | % μεταβολή |
|--|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------|
| Συστήματα Πλοήγησης | 1.283 | 5,05% | 994 | 4,64% | 29,1% |
| Κινητή Τηλεφωνία – Λογισμικό Κινητών Τηλεφώνων | 13.585 | 53,52% | 9.516 | 44,46% | 42,8% |
| Tablets | 10.000 | 39,40% | 10.307 | 48,15% | -3,0% |
| Smart TV | 201 | 0,79% | 547 | 2,55% | -63,3% |
| Προϊόντα Εκπαιδευτικής Τεχνολογίας | 314 | 1,24% | 40 | 0,19% | 685,0% |
| Σύνολο | 25.382 | 100,00% | 21.404 | 100,00% | 18,6% |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εκδότρια βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2015 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, κατά την τελευταία χρήση 2016, το μεγαλύτερο μέρος του κύκλου εργασιών προήλθε από τις πωλήσεις των προϊόντων της κατηγορίας «Λογισμικό – Κινητή τηλεφωνία», οι οποίες αποτέλεσαν ποσοστό 53,5% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας το 2016 έναντι 44,5% το 2015. Ακολουθούν, οι πωλήσεις Tablets, οι οποίες αποτέλεσαν ποσοστό 39,4% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας το 2016 έναντι 48,2% το 2015. Στην αύξηση του κύκλου εργασιών συντέλεσαν και οι πωλήσεις της κατηγορίας «Συστήματα Πλοήγησης», οι οποίες αποτέλεσαν ποσοστό 5,1%% του κύκλου εργασιών το 2016 έναντι 4,6% το 2015.

Μικτά κέρδη

Τα μικτά κέρδη της Εταιρείας, κατά τη χρήση 2016, διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους €8.030 χιλ. έναντι ποσού ύψους €6.370 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 26,0%. Το περιθώριο μικτού κέρδους της Εταιρείας, ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών, διαμορφώθηκε σε 31,6% για τη χρήση 2016 έναντι 29,8% την προηγούμενη χρήση 2015.

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζεται η ανάλυση, ανά τομέα δραστηριότητας της Εταιρείας, των μικτών κερδών για τις χρήσεις 2016 και 2015:

| ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2016 | | | | | | |
|--|---------------------|------------------------------|---------|-----------|-------------------------|----------------|
| Ποσά σε χιλ. € | Συστήματα Πλοήγησης | Λογισμικό - Κινητή τηλεφωνία | Tablets | Smart TVs | Εκπαιδευτική Τεχνολογία | Σύνολο |
| Κύκλος Εργασιών | 1.283 | 13.585 | 10.000 | 201 | 314 | 25.382 |
| Κόστος Πωλήσεων | -800 | -9.251 | -6.955 | -128 | -218 | -17.353 |
| Μικτά Κέρδη | 483 | 4.334 | 3.045 | 72 | 96 | 8.030 |
| Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%) | 37,7% | 31,9% | 30,5% | 36,0% | 30,5% | 31,6% |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

| ΜΙΚΤΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2015 | | | | | | |
|--|---------------------|------------------------------|---------|-----------|-------------------------|----------------|
| Ποσά σε χιλ. € | Συστήματα Πλοήγησης | Λογισμικό - Κινητή τηλεφωνία | Tablets | Smart TVs | Εκπαιδευτική Τεχνολογία | Σύνολο |
| Κύκλος Εργασιών | 994 | 9.516 | 10.307 | 547 | 40 | 21.404 |
| Κόστος Πωλήσεων | -625 | -6.633 | -7.401 | -348 | -26 | -15.033 |
| Μικτά Κέρδη | 368 | 2.883 | 2.905 | 199 | 15 | 6.370 |
| Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%) | 37,1% | 30,3% | 28,2% | 36,4% | 36,7% | 29,8% |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι, η Εταιρεία δραστηριοποιήθηκε στις πωλήσεις Smart TVs για πρώτη φορά κατά τη χρήση 2015. Όπως προκύπτει από τους ανωτέρω πίνακες, το μεγαλύτερο μέρος των μικτών κερδών της Εταιρείας κατά τη χρήση 2016 προήλθε από τον τομέα δραστηριότητας που αφορά το «Λογισμικό - Κινητή Τηλεφωνία» και ακολουθεί ο τομέας δραστηριότητας «Tablets». Πιο συγκεκριμένα, τα μικτά κέρδη που προήλθαν από τις πωλήσεις προϊόντων των ανωτέρω δύο (2) κατηγοριών κατά τη χρήση 2016, ανήλθαν σε €7.379 χιλ. αποτελώντας ποσοστό 91,9% του συνόλου των μικτών κερδών της Εταιρείας.

Επίσης, είναι εμφανής η αύξηση που παρατηρήθηκε κατά τη τελευταία χρήση 2016, σε σχέση με την χρήση 2015, του περιθωρίου μικτού κέρδους στους βασικούς τομείς δραστηριότητας της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, οι πωλήσεις των προϊόντων της κατηγορίας «Λογισμικό – Κινητή Τηλεφωνία» παρουσίασαν περιθώριο μικτού κέρδους 31,9%, ως ποσοστό επί των πωλήσεων προϊόντων της κατηγορίας αυτής, ενώ το αντίστοιχο μέγεθος της κατηγορίας Tablets διαμορφώθηκε σε 37,7%, βελτιωμένο σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2015 παρά τον ανταγωνισμό που διέπει τους ανωτέρω τομείς δραστηριότητας της Εταιρείας.

Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) της Εταιρείας, κατά τη χρήση 2016, διαμορφώθηκαν σε ποσό €3.488 χιλ. έναντι ποσού €3.012 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 15,8%.

Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών, τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) της Εταιρείας, παρουσίασαν οριακή μείωση και διαμορφώθηκαν σε 13,7% κατά τη χρήση 2016 έναντι 14,1% την προηγούμενη χρήση 2015.

Η αύξηση του λειτουργικού κέρδους της Εταιρείας είναι αποτέλεσμα της αύξησης του μικτού κέρδους. Σημειώνεται ότι, παρά την προσπάθεια της Διοίκησης της Εταιρείας για τη συγκράτηση των λειτουργικών εξόδων, αυτά αυξήθηκαν κατά 40,7% κατά τη χρήση 2016 και ανήλθαν σε €5.235 χιλ. έναντι €3.720 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015, κυρίως εξαιτίας της αύξησης στις αμοιβές και έξοδα προσωπικού, καθώς και στις αμοιβές και έξοδα τρίτων που αφορούν κόστος υλοποίησης έργων ενταγμένων σε αναπτυξιακούς νόμους και της αύξησης στα διάφορα έξοδα που αφορούν σε δαπάνες διαφήμισης. Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών της Εταιρείας, τα λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε 20,6% κατά τη χρήση 2016 έναντι 17,4% τη χρήση 2015.

Η ανάλυση των λειτουργικών εξόδων της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2016 και 2015, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

| ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ | | | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 2016 | | 2015 | |
| | Ποσό | % | Ποσό | % |
| Έξοδα διοικητικής λειτουργίας | 452 | 8,6% | 423 | 11,3% |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης | 2.461 | 47,0% | 1.614 | 43,4% |
| Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης | 2.322 | 44,4% | 1.682 | 45,3% |
| Σύνολο | 5.235 | 100,0 | 3.719 | 100,0% |
| Ως % επί του κύκλου εργασιών | 20,6% | | 17,4% | |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA)

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA) της Εταιρείας, κατά τη χρήση 2016, παρουσίασαν αύξηση σε ποσοστό 24,9% και διαμορφώθηκαν σε €6.278 χιλ. έναντι €5.028 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015.

Η διαμόρφωση του EBITDA στα ανωτέρω επίπεδα είναι αποτέλεσμα της αύξησης του μικτού κέρδους και επήλθε παρά τη σημαντική αύξηση των αποσβέσεων κατά τη χρήση 2016 σε σχέση με την χρήση 2015. Πιο συγκεκριμένα, οι αποσβέσεις της

χρήσης 2016 ανήλθαν σε ποσό €2.790 χιλ. έναντι €2.015 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015.

Η ανάλυση του λογαριασμού «Αποσβέσεις» για τις χρήσεις 2016 και 2015, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

| ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ | | |
|--|--------------|--------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 2016 | 2015 |
| Αποσβέσεις κτιρίων | 69 | 2 |
| Αποσβέσεις μηχανημάτων | 1 | 1 |
| Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων | 3 | 3 |
| Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού | 50 | 51 |
| Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων | 2.667 | 1.958 |
| Σύνολο | 2.790 | 2.015 |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Κέρδη προ φόρων

Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας, κατά τη χρήση 2016, παρουσίασαν αύξηση σε σχέση με τη χρήση 2015 κατά 1,0% και ανήλθαν σε €2.241 χιλ. έναντι €2.218 χιλ. Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών, παρουσίασαν μείωση και ανήλθαν σε 8,8% από 10,4% στη χρήση 2015.

Σημειώνεται ότι τα καθαρά έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας διαμορφώθηκαν κατά τη χρήση 2016 σε ποσό ύψους €1.246 χιλ. έναντι €794 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015. Η αύξηση των εξόδων χρηματοοικονομικής λειτουργίας κατά €0,5 εκατ. οφείλεται στην αύξηση του χρηματοοικονομικού κόστους των εταιρικών ομολογιών και σε αυξημένα έξοδα προείσπραξης επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Κέρδη μετά από φόρους χρήσης

Τα κέρδη μετά από φόρους χρήσης της Εταιρείας, κατά τη χρήση 2016, παρουσίασαν αύξηση κατά 9,8% σε σχέση με τη χρήση 2015 και διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους €2.221 χιλ. έναντι ποσού €2.022 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση 2015. Ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών, τα κέρδη χρήσης μετά από φόρους ανήλθαν κατά τη χρήση 2016 σε 8,8% έναντι 9,4% στη χρήση 2015.

13.2 Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

| Ποσά σε χιλ. € | 2016 | 2015 | % Μεταβολή |
|--|---------------|---------------|---------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| Πάγια στοιχεία ενεργητικού | 2.611 | 2.498 | 4,52% |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 16.541 | 13.598 | 21,64% |
| Αποθέματα | 8.005 | 6.556 | 22,10% |
| Απαιτήσεις από πελάτες | 6.167 | 5.365 | 14,95% |
| Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα | 9.263 | 4.544 | 103,85% |
| Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού | 2.089 | 2.747 | -23,95% |
| Σύνολο Ενεργητικού | 44.678 | 35.308 | 26,54% |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 9.426 | 3.115 | 202,60% |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις | 1.287 | 1.782 | -27,78% |
| Προμηθευτές | 5.293 | 3.371 | 57,02% |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 4.787 | 4.452 | 7,52% |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 20.793 | 12.720 | 63,47% |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 4.594 | 4.594 | 0,00% |
| Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων εταιρείας | 19.290 | 17.993 | 7,21% |
| Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων εταιρείας | 23.885 | 22.588 | 5,74% |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | 0 | 0 | |
| Σύνολο καθαρής θέσης | 23.885 | 22.588 | 5,74% |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | 44.678 | 35.308 | 26,54% |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
 Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εκδότρια βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2015 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Ιδιοχρησιμοποιούμενα Ενσώματα Πάγια Στοιχεία» κατά την 31.12.2016 ανήλθε σε €2.611 χιλ. έναντι €2.498 χιλ. την 31.12.2015. Η ανωτέρω αύξηση κατά €113 χιλ., ήτοι σε ποσοστό 4,5%, οφείλεται κυρίως στην εξέλιξη των εργασιών κατασκευής ιδιόκτητων εγκαταστάσεων συνολικού εμβαδού 2.384 τ.μ. σε ιδιόκτητο οικόπεδο 1.410 τ.μ., που κατέχει η Εταιρεία στην Τεχνόπολη Θεσσαλονίκης, όπου μεταφέρθηκε και η έδρα της το Νοέμβριο του 2014.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε ενσώματα πάγια στοιχεία ανήλθαν στη χρήση 2016 σε €283 χιλ.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία» παρουσίασε αύξηση, κατά την 31.12.2016 σε σχέση με την 31.12.2015, κατά 21,6% και διαμορφώθηκε σε €16.541 χιλ. έναντι €13.598 χιλ. την 31.12.2015. Η αύξηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων κατά €2,9 εκατ. (αφαιρουμένων των αποσβέσεων περιόδου) οφείλεται στη

διαφορά των επενδύσεων της περιόδου (€5,6 εκατ.) μείον τις αποσβέσεις της χρήσης (€2,7 εκατ.) που πραγματοποιήθηκαν στην τρέχουσα χρήση. Οι επενδύσεις που πραγματοποιεί η Εταιρεία αφορούν κυρίως στην ανάπτυξη εφαρμογών και προϊόντων στο χώρο της κινητής τηλεφωνίας και κυρίως για smartphones με λειτουργικό Android, στον τομέα των Tablets.

Σχετικά αναφέρεται ότι, ο λογαριασμός «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία» περιλαμβάνει την αξία κτήσης και τις συσσωρευμένες αποσβέσεις (με συντελεστή απόσβεσης 20%) του κόστους ανάπτυξης των προϊόντων της Εταιρείας.

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε άυλα περιουσιακά στοιχεία ανήλθαν στη χρήση 2016 σε €5.610.020 κυρίως λόγω της ανάπτυξης προϊόντων στους τομείς της κινητής τηλεφωνίας, των Tablets της εκπαιδευτικής τεχνολογίας και νέων προϊόντων τα οποία θα κυκλοφορήσουν εντός του 2017.

Τα έξοδα ανάπτυξης αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις εφόσον πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αποδίδονται στο στοιχείο του ενεργητικού θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και το κόστος τους μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Τα έξοδα ανάπτυξης αποτιμώνται σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 38 στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής αυτών, η οποία προσδιορίζεται σύμφωνα με το χρονικό διάστημα κατά το οποίο πραγματοποιούνται οικονομικά οφέλη για την Εταιρεία και η οποία ωφέλιμη ζωή δεν ξεπερνά τα 5 χρόνια. Η εύλογη αξία των εξόδων στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης 2016 επαναπροσδιορίζεται σύμφωνα με τα κριτήρια του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου τουλάχιστον μία φορά το χρόνο.

Πάγιες εγκαταστάσεις και εξοπλισμός και άλλα μη κυκλοφορούντα στοιχεία, περιλαμβανομένης της υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων, αξιολογούνται για ζημίες από απομείωση στην αξία τους όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημιά από απομείωση στην αξία αναγνωρίζεται για το ποσό με το οποίο η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το υψηλότερο της δίκαιης αξίας μείον κόστος πώλησης του στοιχείου και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς υπολογισμού της απομείωσης, τα στοιχεία ομαδοποιούνται στο πιο χαμηλό σημείο στο οποίο υπάρχουν αυτόνομα αναγνωρίσιμες ροές μετρητών. Στην τρέχουσα περίοδο δεν υπήρξε ανάγκη απομείωσης των παγίων.

Αποθέματα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Αποθέματα», κατά την 31.12.2016, παρουσίασε αύξηση κατά 22,1% και διαμορφώθηκε σε €8.005 χιλ. έναντι €6.556 χιλ. την 31.12.2015.

Σημειώνεται ότι, το ανωτέρω υπόλοιπο, ως ποσοστό επί του κόστους πωληθέντων της Εταιρείας, διαμορφώθηκε κατά τη χρήση 2016 σε 46,1% έναντι 43,6% την προηγούμενη χρήση 2015.

Η αύξηση των αποθεμάτων κατά €1,4 εκατ., σε σύγκριση με τα αποθέματα 31.12.2015, οφείλεται στη σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών στο τελευταίο τρίμηνο του 2016 σε σύγκριση με το αντίστοιχο διάστημα του 2015. Ο μέσος χρόνος παραμονής των αποθεμάτων στις αποθήκες της Εταιρείας, σύμφωνα με το σχετικό δείκτη, (βλέπε υπό 13.4 «Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες 2016 – 2015») ανήλθε για το 2016 σε 168 ημέρες έναντι 159 ημερών το 2015, σημειώνοντας πολύ μικρή αύξηση, η οποία ήταν παροδική και είχε ως στόχο να εξυπηρετήσει την αυξημένη ζήτηση του τελευταίου διαστήματος του 2016.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογαριασμού «Αποθέματα» κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015:

| ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Προϊόντα | 6.661 | 5.428 |
| Εμπορεύματα | 618 | 476 |
| A & 'B Ύλες | 861 | 686 |
| Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων | 0 | 0 |
| Προβλέψεις υποτίμησης αποθεμάτων | -135 | -35 |
| Σύνολο | 8.005 | 6.556 |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Η πρόβλεψη υποτίμησης των αποθεμάτων σχηματίζεται για βραδέως κινούμενα και για τεχνολογικώς απαξιωμένα προϊόντα. Η Διοίκηση της Εταιρείας, μέσω των τακτικών ελέγχων, επανεξετάζει την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων της Εταιρείας. Στις 31.12.2016, για την αποτίμηση των αποθεμάτων λήφθηκαν υπόψη τα παραπάνω κριτήρια και κρίθηκε ότι δεν απαιτείται επιπλέον πρόβλεψη υποτίμησης. Η αποτίμηση των αποθεμάτων της Εταιρείας επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία οικονομικών καταστάσεων, καθώς τα προϊόντα της είναι υψηλής τεχνολογίας και, κατά συνέπεια, ο κίνδυνος τεχνολογικής απαξίωσης είναι πολύ υψηλός.

Απαιτήσεις από πελάτες

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Απαιτήσεις από Πελάτες» κατά την 31.12.2016 παρουσίασε αύξηση κατά 15,0% και διαμορφώθηκε σε €6.167 χιλ. έναντι €5.365 χιλ. την 31.12.2015. Σημειώνεται ότι, ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών της Εταιρείας κατά τη χρήση 2016, το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού μειώθηκε σε ποσοστό 24,3% έναντι 25,1% την προηγούμενη χρήση 2015.

Η αύξηση των απαιτήσεων από πελάτες κατά €0,8 εκατ. οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κύκλου εργασιών, η οποία σε ετήσια βάση ανήλθε σε 19%, στο τελευταίο τρίμηνο του έτους, όμως, το ποσοστό αύξησης ήταν σημαντικά μεγαλύτερο (στις 30.06.2016 το ποσοστό αύξησης του κύκλου εργασιών ήταν 5%). Η μέση πίστωση προς τους πελάτες ανήλθε για το 2016 σε 89 ημέρες έναντι 91 ημερών το 2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογαριασμού «Απαιτήσεις από Πελάτες» κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015:

| ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Απαιτήσεις από πελάτες | 5.999 | 5.251 |
| Επιταγές εισπρακτές μεταχρονολογημένες | 265 | 111 |
| Γραμμάτια Εισπρακτέα | 6 | 6 |
| Επιταγές σε καθυστέρηση σφραγισμένες | 0 | 0 |
| Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις | -102 | -2 |
| Σύνολο | 6.167 | 5.365 |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σύμφωνα με την Εταιρεία, οι σχηματισθείσες προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων ύψους €102.278 υπερκαλύπτουν όλες τις ενδεχόμενες απώλειες της Εταιρείας από τη μη είσπραξη απαιτήσεών της, καθώς η πρόβλεψη απομείωσης των απαιτήσεων από πελάτες περιλαμβάνει όσους πελάτες έχουν χαρακτηριστεί ως επισφαλείς αλλά και απαιτήσεις με βάση την ενηλικίωση των ανοιχτών υπολοίπων.

Στον παρακάτω πίνακα, παρουσιάζεται η ενηλικίωση του λογ/μού «Απαιτήσεις από πελάτες» κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015:

| ΕΝΗΛΙΚΙΩΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Περίοδος | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| | Ποσά σε χιλ. € | |
| Σε 30 ήμερες | 292 | 96 |
| Από 31 έως 60 ημέρες | 577 | 257 |
| Από 61 έως 90 ημέρες | 2.025 | 1.923 |
| Από 91 έως 120 ημέρες | 2.393 | 2.357 |
| Από 120 ημέρες και άνω | 712 | 618 |
| Σύνολο | 5.999 | 5.251 |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα», κατά την 31.12.2016, διαμορφώθηκε σε €9.263 χιλ. έναντι ποσού €4.544 χιλ. την 31.12.2015. Σημειώνεται ότι, κατά την 31.12.2016, το μεγαλύτερο μέρος του ανωτέρω λογαριασμού αφορά βραχυπρόθεσμες καταθέσεις οι οποίες ανήλθαν σε ποσό ύψους €8.764 χιλ.

Η αύξηση των διαθεσίμων κατά €4,7 εκατ. οφείλεται στη μείωση του χρόνου είσπραξης των απαιτήσεων από πελάτες και στην αύξηση του χρόνου αποπληρωμής των υποχρεώσεων στους προμηθευτές.

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Κατά την 31.12.2016, το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» διαμορφώθηκε σε €2.089 χιλ. έναντι ποσού €2.747 χιλ. την 31.12.2015. Η ανωτέρω μείωση είναι κυρίως αποτέλεσμα της αντίστοιχης μείωσης του υπολοίπου του λογαριασμού «Λοιπές Απαιτήσεις», το οποίο ανήλθε σε ποσό ύψους €1.389 χιλ. κατά την 31.12.2016 έναντι €2.208 χιλ. την 31.12.2015. Σύμφωνα με την Εταιρεία, η μείωση των λοιπών απαιτήσεων κατά €0,7 εκατ. οφείλεται κυρίως στις μειωμένες προκαταβολές για αγορές α' υλών.

Σύνολο Ενεργητικού

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το σύνολο του ενεργητικού της Εταιρείας, κατά την 31.12.2016, παρουσίασε αύξηση κατά 26,5% και διαμορφώθηκε σε €44.678 χιλ. έναντι ποσού €35.308 χιλ. την 31.12.2015.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Μετοχικό Κεφάλαιο» δεν παρουσίασε καμία μεταβολή κατά την 31.12.2016 έναντι της 31.12.2015, ανερχόμενο σε €4.594 χιλ.,

διαιρούμενο σε 12.417.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,37 η κάθε μία.

Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης Μετόχων Εταιρείας

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπά Στοιχεία Καθαρής Θέσης Μετόχων Εταιρείας», κατά την 31.12.2016, παρουσίασε αύξηση κατά 7,2% σε σχέση με το αντίστοιχο υπόλοιπο κατά την 31.12.2015 και διαμορφώθηκε σε €19.290 χιλ. έναντι €17.993 χιλ., αντίστοιχα.

Το ανωτέρω οφείλεται κυρίως στην αύξηση κατά ποσό €2.927 χιλ. του υπολοίπου του λογαριασμού «Σωρευμένα Κέρδη». Πιο συγκεκριμένα, το υπόλοιπο του ανωτέρω λογαριασμού, κατά την 31.12.2016 ανήλθε σε €8.120 χιλ. έναντι €5.193 χιλ. στις 31.12.2015.

Σχετικά αναφέρεται ότι, τα αφορολόγητα αποθεματικά αφορούν κυρίως αποθεματικά, που σχηματίστηκαν από μη διανεμηθέντα αφορολόγητα κέρδη με τη χρήση των διατάξεων διαφόρων αναπτυξιακών νόμων. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να διανείμει τα αφορολόγητα αποθεματικά και, συνεπώς, δεν έχουν υπολογιστεί σχετικοί αναβαλλόμενοι φόροι.

Η Εταιρεία, κατά την 31.12.2016, κατείχε ίδιες μετοχές. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία, σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 30.06.2014 και 30.06.2016 στο διάστημα από 01.01.2016 έως 31.12.2016 αγόρασε 376.074 ίδιες μετοχές με μέση τιμή αγοράς €3,85 ανά μετοχή και πώλησε 107.350 ίδιες μετοχές με μέση τιμή πώλησης €3,07 ανά μετοχή. Ο αριθμός των ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή της η εταιρεία στις 31.12.2016 ήταν 499.086 τεμάχια. Η χρηματιστηριακή (εύλογη) αξία των ιδίων μετοχών που κατείχε η Εταιρεία στις 31.12.2016 ήταν €2.021 χιλ. Η Εκδóτρια, κατ' εφαρμογή της κείμενης νομοθεσίας και της από 29.06.2017 απόφασης του Δ.Σ., καθώς και της από 29.06.2017 σχετικής προαναγγελίας, στις 30.06.2017 προέβη σε πώληση 59.800 ιδίων μετοχών ήτοι ποσοστό 0,48% του μετοχικού της κεφαλαίου με τιμή πώλησης €4,50 ανά μετοχή και συνολική αξία €269.100. Οι ως άνω μετοχές είχαν αγοραστεί σε εκτέλεση της από 30.06.2014 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων με μέση τιμή κτήσης €3,713 ανά μετοχή και συνολική αξία €222.037,4. Η Εκδóτρια διαθέτει πλέον 556.200 ίδιες μετοχές ήτοι ποσοστό 4,48% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας στις 31.12.2016 παρουσιάζεται αυξημένο κατά 5,7% σε σχέση με την 31.12.2015 και διαμορφώθηκε σε €23.885 χιλ. έναντι €22.588 χιλ., αντίστοιχα.

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις», κατά την 31.12.2016, ανήλθε σε ποσό €9.425 χιλ. έναντι €3.115 χιλ. κατά την 31.12.2015. Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός για το 2015 αφορούσε δάνειο με την BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK ύψους €3 εκατ. έναρξης το Νοέμβριο του 2015 και λήξης το Σεπτέμβριο του έτους 2020. Οι δόσεις του εν λόγω δανείου καταβάλλονται κάθε εξάμηνο (Μάρτιο και Σεπτέμβριο) εκάστου έτους και είναι ύψους €375 χιλ. έκαστη. Η αύξηση των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων οφείλεται στη σύναψη δύο εταιρικών ομολογιών που αφορούν: α) εταιρική ομολογία ύψους €3 εκατ., διάρκειας 4 ετών με ιδιωτική τοποθέτηση, με έναρξη τον Απρίλιο 2016 και λήξη τον Απρίλιο 2020, και β) εταιρική ομολογία ύψους €4 εκατ., διάρκειας 4 + 1 ετών, με έναρξη την 11.07.2016 και λήξη την 11.07.2020 με δυνατότητα παράτασης για ένα (1) έτος, διαπραγματεύσιμη στην ΕΝ.Α. Σταθερού Εισοδήματος του Χ.Α. Η αύξηση των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων κατά €6,25 εκατ. χρηματοδότησε τις επενδύσεις, το ύψος των οποίων ανήλθε στο 2016 σε €5,6 εκατ. και αφορούν στην ανάπτυξη νέων προϊόντων και στην κατά €0,5 εκατ. μείωση των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων. Το μέσο επιτόκιο του μακροπρόθεσμου δανεισμού κατά τη χρήση 2016 ανήλθε σε 5,22%.

Σχετικά με το υπόλοιπο ποσό των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων αναφέρεται ότι, αυτό αφορά ποσό ύψους €111 χιλ. για την πρόβλεψη των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων και το υπόλοιπο ποσό ύψους €64 χιλ. αφορά πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης.

Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις

Κατά την 31.12.2016, το υπόλοιπο του λογαριασμού «Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις» κατήλθε σε ποσό ύψους €1.287 χιλ έναντι €1.782 χιλ την 31.12.2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015:

| ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ | 537 | 1.781 |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ | 0 | 1 |
| BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK: δόσεις μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | 750 | 0 |
| Σύνολο | 1.287 | 1.782 |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι, κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου, το σύνολο των ως άνω βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων είχε εξοφληθεί.

Οφειλές προς προμηθευτές

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Οφειλές προς Προμηθευτές» κατά την 31.12.2016 ανήλθε σε πόσο ύψους €5.293 χιλ., παρουσιάζοντας αύξηση κατά 57,0% σε σχέση με την 31.12.2015 όταν και είχε διαμορφωθεί σε ποσό €3.371 χιλ.

Η ανάλυση του λογαριασμού «Οφειλές προς Προμηθευτές» κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

| ΟΦΕΙΛΕΣ ΠΡΟΣ ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Οφειλές προς προμηθευτές | 4.601 | 2.856 |
| Επιταγές Πληρωτέες | 693 | 516 |
| Σύνολο | 5.293 | 3.371 |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Η σημαντική αύξηση των υποχρεώσεων προς προμηθευτές που παρουσιάζεται στις 31.12.2016 έναντι της 31.12.2015 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των αποθεμάτων ως αποτέλεσμα των αυξημένων πωλήσεων που πραγματοποιήθηκαν κυρίως κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους και ιδιαίτερα την περίοδο των Χριστουγέννων 2016.

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις», κατά την 31.12.2016 σε σχέση με την 31.12.2015, παρουσιάζει αύξηση κατά 7,5% και ανήλθε σε €4.787 χιλ. έναντι €4.452 χιλ., αντίστοιχα.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογαριασμού «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015:

| ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Ποσά σε χιλ. € | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Προκαταβολές Πελατών | 303 | 74 |
| Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη | 218 | 248 |
| Ασφαλιστικοί Οργανισμοί | 79 | 71 |
| Πιστωτές Διάφοροι | 4.066 | 4.060 |
| Δεδουλευμένοι τόκοι μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων | 121 | 0 |
| Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού | 0 | 0 |
| Σύνολο | 4.787 | 4.452 |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Στο λογαριασμό «Πιστωτές Διάφοροι» περιλαμβάνεται ποσό €3.610 χιλ., το οποίο αφορά σε είσπραξη προκαταβολής επιδοτήσεων για έργα ανάπτυξης, τα οποία έχουν ενταχθεί σε αναπτυξιακούς και επενδυτικούς νόμους (Α.Ν.). Σημειώνεται ότι η σχετική επιδότηση θα καταστεί οριστική με την πιστοποίηση της ολοκλήρωσης των έργων, τα οποία επί του παρόντος είναι σε εξέλιξη. Η εξόφληση του εν λόγω λογαριασμού παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

| ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ | | |
|--|--------------|-----------------------------|
| Ποσά σε € χιλ. | Ποσό | Ημερομηνία Καταβολής |
| Προκαταβολή Α.Ν. 2013 | 1.244 | 31.12.2018 |
| Προκαταβολή Α.Ν. 2011 | 2.216 | 31.12.2019 |
| Προκαταβολή 4 ευρωπαϊκών προγραμμάτων | 149 | 31.12.2017 |
| Υποχρεώσεις προς συνεργάτες για παροχή υπηρεσιών | 457 | 31.12.2017 |
| Σύνολο | 4.066 | |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σύνολο υποχρεώσεων

Το σύνολο των υποχρεώσεων της Εταιρείας, κατά την 31.12.2016, παρουσιάζει αύξηση κατά ποσοστό 63,5% σε σχέση με το αντίστοιχο σύνολο στις 31.12.2015 και ανήλθε σε ποσό €20.793 χιλ. έναντι €12.720 χιλ., αντίστοιχα. Η εν λόγω αύξηση των υποχρεώσεων της Εταιρείας οφείλεται κυρίως στη σύναψη των δύο εταιρικών ομολογιών συνολικού ύψους €7 εκατ.

13.3 Κατάσταση Ταμειακών Ροών 2016 – 2015

| Ποσά σε χιλ. € | 01.01 – 31.12.2016 | 01.01 – 31.12.2015 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Λειτουργικές δραστηριότητες | | |
| Κέρδη προ φόρων | 2.241 | 2.218 |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για : | | |
| Αποσβέσεις | 2.790 | 2.015 |
| Προβλέψεις | 260 | 64 |
| Συναλλαγματικές διαφορές | (190) | 114 |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας | 264 | (156) |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 1.173 | 837 |
| Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες: | | |
| Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων | (1.549) | (96) |
| Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων | (138) | 367 |
| (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών) | 2.231 | (1.125) |
| Μείον : | | |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα | (1.173) | (837) |
| Καταβεβλημένοι φόροι | (29) | (7) |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | 5.879 | 3.395 |
| Επενδυτικές δραστηριότητες | | |
| Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων | (5.893) | (5.384) |
| Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων | 46 | 0 |
| Πωλήσεις / (Αγορές) χρεογράφων | (170) | (140) |
| Εισπραχθείσες επιδοτήσεις | 0 | 0 |
| Τόκοι εισπραχθέντες | 25 | 42 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | (5.992) | (5.482) |
| Χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | |
| Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια | 5.756 | 4.782 |
| Εξοφλήσεις | 0 | 0 |
| Εκροές για αγορά ιδίων μετοχών | (924) | (551) |
| Εισροές από ελληνικά και ευρωπαϊκά έργα έρευνας και ανάπτυξης | 0 | 0 |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | 4.831 | 4.230 |
| Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ) | 4.719 | 2.144 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης | 4.544 | 2.400 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης | 9.263 | 4.544 |

Σημ.: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
 Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εκδότρια βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις του 2015 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Όσον αφορά την εξέλιξη των ταμειακών ροών της Εταιρείας, οι καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν στις €5.879 χιλ. το 2016 και εμφανίζονται αυξημένες σε ποσοστό 73,2% σε σχέση με το 2015 (€3.395 χιλ.). Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των υποχρεώσεων (πλην δανειακών).

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν για τη χρήση 2016 σε €5.992 χιλ. έναντι €5.482 χιλ. το 2015. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως

στις αυξημένες αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων (€5.893 χιλ. το 2016, ήτοι αύξηση 9,5% από το 2015). Σημειώνεται ότι η εταιρία υλοποίησε κατά το 2016 την επενδυτική της πολιτική με στόχο την περαιτέρω ανάπτυξη των προϊόντων της και την διεύρυνση των προϊόντων με την παραγωγή νέων στο χώρο της κινητής τηλεφωνίας και των Tablets, κερδίζοντας διαρκώς μερίδια στην αγορά κατακτώντας την πρώτη θέση στην αγορά των Tablets για το 2016 και διευρύνοντας τη θέση της στην αγορά των smart phones. Παράλληλα συνέχισε την υλοποίηση των επενδυτικών της σχεδίων, τα οποία έχουν ενταχθεί σε αναπτυξιακούς νόμους.

Τέλος, οι ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες για τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε εισροές ύψους €4.831 χιλ. έναντι €4.230 χιλ. στη χρήση 2015. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση της καθαρής μεταβολής των μακροπρόθεσμων δανείων (€5.756 χιλ. για τη χρήση 2016 έναντι €4.782 χιλ. για τη χρήση 2015) λόγω σύναψης νέων εταιρικών ομολογιών.

Συνεπεία των ανωτέρω, ήταν η καθαρή αύξηση των χρηματικών διαθεσίμων κατά το ποσό των €4,7 εκ. στο τέλος της χρήσης 2016, που είχε ως αποτέλεσμα τα ταμειακά διαθέσιμα στις 31.12.2016 να διαμορφωθούν στις €9.263 χιλ. έναντι €4.544 χιλ. κατά το τέλος της χρήσης 2015.

13.4 Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες 2016 – 2015

| Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες | | |
|---|-------------|-------------|
| Χρηματοοικονομικός Δείκτης | 2016 | 2015 |
| Περιθώριο Μικτού Κέρδους | 31,6% | 29,8% |
| % μεταβολής | 6,0% | |
| Αποδοτικότητα Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων) | 9,6% | 10,2% |
| % μεταβολής | -5,9% | |
| Αποδοτικότητα Μ.Ο. απασχολούμενων κεφαλαίων | 8,7% | 9,2% |
| % μεταβολής | -5,4% | |
| Ταχύτητα Είσπραξης Απαιτήσεων (σε ημέρες) | 89 | 91 |
| % μεταβολής | -2,2% | |
| Ταχύτητα Εξόφλησης Υποχρεώσεων (σε ημέρες) | 111 | 82 |
| % μεταβολής | 35,4% | |
| Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθεμάτων (σε ημέρες) | 168 | 159 |
| % μεταβολής | 5,7% | |
| Ξένα / Ίδια κεφάλαια | 0,87 | 0,56 |
| % μεταβολής | 55,4% | |
| Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια | 0,15 | 0,21 |
| % μεταβολής | -28,6% | |
| Γενική Ρευστότητα | 2,21 | 1,98 |
| % μεταβολής | 11,6% | |
| Άμεση Ρευστότητα | 1,52 | 1,29 |
| % μεταβολής | 17,8% | |
| Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Μικτό Κέρδος (%) | 15,5% | 12,5% |
| % μεταβολής | 24,0% | |
| Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) | 35,8% | 26,4% |
| % μεταβολής | 35,6% | |

| Επεξήγηση Χρηματοοικονομικών Δεικτών | |
|---|--|
| Χρηματοοικονομικός Δείκτης | Ορισμός |
| Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%) | Μικτό κέρδος / Κύκλο Εργασιών |
| Αποδοτικότητα Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων) | $[\text{Κέρδη προ φόρων} / ((\text{Ίδια κεφάλαια τρέχουσας χρήσης} + \text{Ίδια κεφάλαια προηγούμενης χρήσης}) / 2)] \times 100$ |
| Αποδοτικότητα Μ.Ο. απασχολούμενων κεφαλαίων | $[(\text{Κέρδη προ φόρων} + \text{Καθαρά χρηματοοικονομικά Έξοδα}) / ((\text{Σύνολο παθητικού προηγούμενης χρήσης} + \text{Σύνολο παθητικού τρέχουσας χρήσης}) / 2)] \times 100$ |
| Ταχύτητα Είσπραξης Απαιτήσεων (σε ημέρες) | $[(\text{Πελάτες μείον προβλέψεις, Γραμμάτια \& Επιταγές Εισπρακτές,}) / \text{Κύκλος Εργασιών}] \times 365$ |
| Ταχύτητα Εξόφλησης Υποχρεώσεων (σε ημέρες) | $[(\text{Προμηθευτές, Γραμμάτια \& Επιταγές Πληρωτέες}) / \text{Κόστος Πωληθέντων}] \times 365$ |
| Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθεμάτων (σε ημέρες) | $(\text{Αποθέματα τρέχουσας χρήσης} / \text{Κόστος Πωληθέντων}) \times 365$ |
| Ξένα / Ίδια κεφάλαια | $(\text{Σύνολο παθητικού} - \text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}) / \text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}$ |
| Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια | $(\text{Μακροπρόθεσμα δάνεια Τραπεζών} + \text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις σε Τράπεζες}) / \text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}$ |
| Γενική Ρευστότητα | $(\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} - \text{Κεφάλαια Εισπρακτέα την επόμενη χρήση}) / \text{Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}$ |
| Άμεση Ρευστότητα | $(\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} - \text{Κεφάλαια Εισπρακτέα την επόμενη χρήση} - \text{Αποθέματα}) / \text{Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}$ |
| Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Μικτό Κέρδος | Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Μικτό Κέρδος |
| Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) | Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων |

13.5 Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

Στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο, η Εκδότρια 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 της καταστάσεις και ιδιαίτερα το δείκτη «Σύνολο Καθαρού Δανεισμού/Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)». Ο δείκτης που ορίζεται και υπολογίζεται αναλυτικά κατωτέρω, χρησιμοποιείται ευρέως προκειμένου να παρουσιάσει τη σχέση κερδών με το επίπεδο καθαρού δανεισμού της Εκδότριας 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 Εκδότριας 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 της Εκδότριας:

| Ποσά σε χιλ. €, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| Σύνολο εταιρικών ομολογιών | 7.000 | 0 |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 2.250 | 3.000 |
| Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις | 1.287 | 1.782 |
| Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα | (9.263) | (4.544) |
| Σύνολο Καθαρού Δανεισμού | 1.274 | 238 |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) | 6.278 | 5.028 |
| Σύνολο Καθαρού Δανεισμού/EBITDA | 0,20X | 0,05X |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

| | |
|---|--|
| Σύνολο Καθαρού Δανεισμού | Υπολογίζεται ως Σύνολο Εταιρικών Ομολογιών + Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις + Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις + Δεδουλευμένοι Τόκοι Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων – Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα |
| EBITDA | Υπολογίζεται ως τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων |
| Δείκτης Σύνολο Καθαρού Δανεισμού προς το EBITDA | Υπολογίζεται ως ο λόγος του Συνόλου Καθαρού Δανεισμού (βλ. ανωτέρω) προς τα Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, και επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων |

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

Το Σύνολο Καθαρού Δανεισμού για τη χρήση του 2016 διαμορφώθηκε σε €1.274 χιλ. έναντι €238 χιλ. το 2015.

Ο Δείκτης Σύνολο Καθαρού Δανεισμού προς κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) το 2016 αυξήθηκε σημαντικά, εξαιτίας της σημαντικής αύξησης του συνολικού καθαρού δανεισμού και διαμορφώθηκε σε 0,20X έναντι 0,05X το 2015.

13.6 Λοιπές Πληροφορίες

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει, ότι το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές της.

Επίσης, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει, ότι δεν υφίστανται διοικητικές, δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες, οι οποίες μπορεί να έχουν σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι τα εμπράγματα βάρη που υφίστανται αφορούν προσημείωση υποθήκης στο μοναδικό ακίνητο της Εταιρείας, στη ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΗ Τ.Κ. 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη, υπέρ της τράπεζας BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK, στο πλαίσιο της από 19.11.2015 δανειακής σύμβασης μεταξύ της Εταιρείας και της εν λόγω τράπεζας ποσού €3.000.000. Επίσης, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι σε συμμόρφωση με τους όρους της προαναφερθείσας από 19.11.2015 δανειακής σύμβασης, η Εταιρεία έχει λάβει την από 28.08.2017 συναίνεση (waiver) της τράπεζας BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK, για την έκδοση του ΚΟΔ.

Σημειώνεται ότι το σύνολο των πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Πληροφοριακό Έγγραφο και προέρχονται από τρίτη πηγή έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η Εκδότρια και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτήν την πηγή, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις εν λόγω πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

14. Συμπεράσματα Ανεξάρτητου Οικονομικού Ελέγχου

14.1 Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας

Κατόπιν σχετικής εντολής του Συμβούλου Έκδοσης, διενεργήθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Δημήτριος Αγ. Χάιδος (Αρ Μ ΣΟΕΛ 15111 της ελεγκτικής εταιρείας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. μέλος της Crowe Horwath International (Α.Μ. ΣΟΕΛ 125), οι ακόλουθες πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες:

Α) Συντάχθηκε έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών των χρήσεων 2015-2016 του Πληροφοριακού Εγγράφου 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 Οικονομικών Στοιχείων και Πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Πληροφοριακό Έγγραφο έκδοσης εταιρικού ομολόγου της εταιρείας «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» που διενεργήθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο

Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις εκτέλεσης προσυμφωνημένων διαδικασιών συναφών με χρηματοοικονομική πληροφόρηση»

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» και τον Σύμβουλο Έκδοσης «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.».

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Σύμβουλο Έκδοσης, διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες σχετικά με επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των χρήσεων 2015 – 2016 και της περιόδου από 1 Ιανουαρίου 2017 έως 31 Μαρτίου 2017 του Πληροφοριακού Εγγράφου της «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» στα πλαίσια επικείμενης έκδοσης εταιρικού ομολόγου.

Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, και σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές και μεθόδους που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση κατά την κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Η δική μας ευθύνη είναι να εκτελέσουμε 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 που περιλαμβάνονται στο πληροφοριακό Έγγραφο.

Οι προσυμφωνημένες διαδικασίες έχουν ως εξής:

1. Επαλήθευση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας με αναφορά στις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων ή/και υπηρεσιών και στην κατανομή των εσόδων ανά είδος δραστηριότητας και γεωγραφική αγορά κατά τις χρήσεις 2015 και 2016.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:

- i. Επαλήθευση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας με αναφορά στις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων ή/και υπηρεσιών.
- ii. Επαλήθευση της περιγραφής των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται η Εταιρεία, καθώς και της κατανομής του συνολικού ποσού των εσόδων ανά είδος δραστηριότητας και γεωγραφική αγορά.

iii. Επαλήθευση της ανάλυσης κύκλου εργασιών ανά δραστηριότητα για τις χρήσεις 2015 και 2016.

iv. Επαλήθευση των αναφορών σχετικά με κάθε σημαντικό νέο προϊόν ή και υπηρεσίας που προωθήθηκε στην αγορά κατά τις χρήσεις 2015 και 2016.

v. Επιβεβαίωση τυχόν αναφορών σχετικές με διπλώματα ευρεσιτεχνίας ή αδειών εκμετάλλευσης από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

2. Επαλήθευση των σημαντικότερων επενδύσεων σε ενσώματες, ασώματες ακινητοποιήσεις και συμμετοχές που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο 2015 και 2016 και της περιόδου μεταξύ της 01/01/2017 και 31/03/2017.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες επί του πίνακα της ενότητας 6.6 «Επενδύσεις» του Πληροφοριακού Εγγράφου:

i. Επαλήθευση των δεδομένων του πίνακα με τα αντίστοιχα των δημοσιευμένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2015 και 2016 και της περιόδου μεταξύ της 01/01/2017 και 31/03/2017.

ii. Επιβεβαίωση των δεδομένων του πίνακα Επενδύσεων με τα τηρούμενα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας (Γενική Λογιστική – Μητρώο Παγίων). Παρακαλούμε όπως αναφέρετε εάν από τις ανωτέρω ελεγκτικές διαδικασίες προέκυψε λάθος ή παράλειψη.

iii. α) Επισκόπηση πρακτικών Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2015 και 2016 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Πληροφοριακού Εγγράφου, και β) πραγματοποίηση συζητήσεων με τη διοίκηση της Εταιρείας ώστε να επιβεβαιώσουμε ότι όλες οι πληροφορίες για τις κυριότερες επενδύσεις έχουν γνωστοποιηθεί στον Πίνακα του Πληροφοριακού Εγγράφου.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

3. Επαλήθευση της επάρκειας και πληρότητας των προβλέψεων της Εταιρείας που έχουν ληφθεί για τις εκκρεμείς διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες και της ορθής λογιστικοποίησης τους, οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στα αποτελέσματα της Εταιρείας (σε συνεργασία με τους νομικούς ελεγκτές,

οι οποίοι θα σας αποστείλουν τα συμπεράσματα του νομικού ελέγχου), καθώς και της επάρκειας του κεφαλαίου κίνησης για την κάλυψη των τρεχουσών δραστηριοτήτων με ορίζοντα 1 έτους

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:

- i. Επισκόπηση των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για την περίοδο 2015 και 2016 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Πληροφοριακού Εγγράφου.
- ii. Επισκόπηση των επιστολών των νομικών συμβούλων της Εταιρείας για την περίοδο 2015 και 2016 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Πληροφοριακού Εγγράφου.
- iii. Επισκόπηση των συμπερασμάτων του Έκτακτου Νομικού Ελεγκτή.
- iv. Επισκόπηση των μεγεθών αναφορικά με την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των διαδικασιών 3i,3ii & 3iii δεν προέκυψαν ευρήματα. Από την διενέργεια της διαδικασίας 3iv προκύπτει επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης για την κάλυψη των τρεχουσών δραστηριοτήτων με ορίζοντα 1 έτους, μετά από επισκόπηση των μεγεθών των Οικονομικών Καταστάσεων της 31/12/2016 και διαβεβαίωση της εταιρείας για την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης.

4. Επαλήθευση του πίνακα συνολικών αμοιβών και οφελών σε είδος κατά τη χρήση 2016, για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και του συνολικού ύψους των ποσών που έχουν καταβληθεί ή προβλεφθεί για συντάξεις, αποζημιώσεις ή άλλα παρεμφερή οφέλη.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:

- i. Επισκόπηση των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για την χρήση 2016 σχετικά με τις αμοιβές των μελών του και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Πληροφοριακού Εγγράφου.
- ii. Επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2016 σχετικά με την παράθεση των εν λόγω μεγεθών.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

5. Διερεύνηση επί των οικονομικών πληροφοριών του Πληροφοριακού Εγγράφου στο πλαίσιο εξασφάλισης της ακρίβειας, επικαιρότητας και πληρότητας του περιεχομένου του.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:

- i. Αντιπαραβολή ποσών ή ποσοστών με τα αντίστοιχα στις οικονομικές καταστάσεις και τα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων.
- ii. Βεβαίωση της αριθμητικής ακρίβειας των ποσών ή ποσοστών βάσει δεδομένων των οικονομικών καταστάσεων και των λογιστικών βιβλίων της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων.
- iii. Επαλήθευση της πληρότητας των ποσών με τα αντίστοιχα δεδομένα της Εταιρείας, καθώς και διαβεβαίωση του ότι δεν βρέθηκαν παραλείψεις.
- iv. Ανάγνωση των οικονομικών θεμάτων του Πληροφοριακού Εγγράφου, μέσα από μια μη λεπτομερή επισκόπησή του, για να διαπιστώσουμε κατά πόσο υπάρχουν χρηματοοικονομικές πληροφορίες που δεν έχουν αναφερθεί στο Πληροφοριακό Έγγραφο, βάσει της Απόφασης 3, ως ισχύει.
- v. Επισκόπηση πρακτικών Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας για την περίοδο 2015 έως 2016 και έως την ημερομηνία έγκρισης του Πληροφοριακού Εγγράφου.
- vi. Πραγματοποίηση συζητήσεων με τη Διοίκηση της Εταιρείας, ώστε να επιβεβαιώσουμε ότι όλα τα σημαντικά χρηματοοικονομικά θέματα έχουν γνωστοποιηθεί στο Πληροφοριακό Έγγραφο.

Ευρήματα

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

6. Αξιολόγηση της εγγυοδοτικής ικανότητας της Εταιρείας.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:

- i. Επισκόπηση των όρων της σύμβασης του Ομολόγου που αφορούν την παροχή πιθανής εταιρικής εγγύησης.
- ii. Επισκόπηση των όρων περί πρόσθετης δανειοδότησης/ παροχής εταιρικής εγγύησης σε υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις και αξιολόγηση πιθανών επιπτώσεων ή περιορισμών στην εγγυοδοτική ικανότητα της Εταιρείας.

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 αν είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαμ υποπέσει στην αντίληψή μας άλλα θέματα, πέραν των προαναφερθέντων τα οποία θα σας γνωστοποιούσαμε.

Περιορισμός Χρήσης

Η παρούσα έκθεση απευθύνεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» και στο Σύμβουλο Έκδοσης «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ», στο πλαίσιο της επικείμενης έκδοσης Εταιρικού Ομολόγου της Εταιρείας, και δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς εκτός της ενσωμάτωσης της στο σχετικό Πληροφοριακό Έγγραφο. Η παρούσα έκθεση περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο σύνολό τους.

Θεσσαλονίκη, 24 Ιουλίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτρης Αγ. Χάιδος

Αρ Μ ΣΟΕΛ 15111

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125»

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:

«ΕΚΘΕΣΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΑ ΟΡΙΖΟΜΕΝΑ ΣΤΑ ΑΡΘΡΑ 7 ΚΑΙ 8 ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 3016/2002

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» και τον Σύμβουλο Έκδοσης «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Αξιότιμοι κύριοι

Με την παρούσα Έκθεση θέτουμε υπόψη σας τα αποτελέσματα της εργασίας που διενεργήσαμε με βάση τη μεταξύ μας σύμβαση ανάθεσης, με σκοπό την αξιολόγηση της συμμόρφωσης της «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.», σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002.

ΓΕΝΙΚΑ

Τα άρθρα 7 και 8 του Ν. 3016/2002 θέτουν συγκεκριμένες προϋποθέσεις για την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου και τις αρμοδιότητες της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, οι οποίες είναι οι εξής:

α) 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.

β) 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.

γ) 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.

δ) 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.

ε) Η υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου 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.

στ) Η υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου 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.

ζ) 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.

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

ΕΚΤΑΣΗ ΚΑΙ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ ΤΟΥ ΕΡΓΟΥ

Η εργασία που διενεργήσαμε για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας, σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002.

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.

ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ

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 θέματα που υπέπεσαν στην αντίληψή μας κατά τη διεξαγωγή του έργου τέθηκαν σε γνώση της διοίκησης της Εταιρείας. Οι σχετικές επισημάνσεις μας, όπως προέκυψαν από την αξιολόγηση των διαδικασιών της Εταιρείας, συζητήθηκαν με τα αρμόδια στελέχη της.

ΕΥΘΥΝΗ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

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

ΕΥΘΥΝΗ ΕΛΕΓΚΤΗ

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 κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης και δεν φέρουμε ευθύνη για γεγονότα ή καταστάσεις που ενδέχεται να συμβούν μετά την ημερομηνία αυτή.

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

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

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.

ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ

Η παρούσα έκθεση απευθύνεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» και στον Σύμβουλο Έκδοσης «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ», στο πλαίσιο της επικείμενης έκδοσης Εταιρικού Ομολόγου της Εταιρείας, και δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς εκτός της ενσωμάτωσης της στο σχετικό Πληροφοριακό Έγγραφο.

Θεσσαλονίκη, 24 Ιουλίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Αγ. Χάϊδος

Αρ Μ ΣΟΕΛ 15111

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125»

Γ. Συντάχθηκε έκθεση επί της συμμόρφωσης της Εκδότριας με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 (περί της σύνθεσης της Επιτροπής Ελέγχου) και του

άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 περί του κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης και η οποία παρατίθεται ακολούθως αυτούσια:

«ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΠΕΡΙ ΤΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε.» ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 44 ΤΟΥ Ν. 4449/2017 (ΠΕΡΙ ΤΗΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ) ΚΑΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 43ΒΒ ΤΟΥ Κ.Ν. 2190/1920 ΠΕΡΙ ΤΟΥ ΚΩΔΙΚΑ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ Α.Ε» και το Σύμβουλο Έκδοσης «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Κύριοι,

Σας βεβαιώνουμε τα κάτωθι στο πλαίσιο εντολής διενέργειας ειδικού οικονομικού ελέγχου, όπως μας ανατέθηκε από το Σύμβουλο Έκδοσης:

Α) Η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με το άρθρο 43ββ του Κ.Ν. 2190/1920 όσον αφορά τον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης.

Β) Η Εταιρεία με το υπ' αριθ. 606/19.07.2017 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου προχώρησε στην προσαρμογή της σύστασης της επιτροπής ελέγχου, έτσι ώστε να συμμορφωθεί με τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου). Η εν λόγω απόφαση θα επικυρωθεί από την επόμενη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας. Επομένως, κατά την ημερομηνία της παρούσας, η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017.

Γ) Αναφορικά με την επισκόπηση της επάρκειας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του Ν. 3016/2002, χορηγείται «ΕΚΘΕΣΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΑ ΟΡΙΖΟΜΕΝΑ ΣΤΑ ΑΡΘΡΑ 7 ΚΑΙ 8 ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 3016/2002» σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης).

Θεσσαλονίκη, 24 Ιουλίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Αγ. Χαίδος

Αρ Μ ΣΟΕΛ 15111

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125»

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες των προαναφερόμενων εκθέσεων της ελεγκτικής εταιρείας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. μέλος της Crowe Horwath International περιλαμβάνονται στο Πληροφοριακό Έγγραφο με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο παρατίθενται, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας.

Η πληροφόρηση που περιέχεται στις προαναφερθείσες εκθέσεις που διενεργήθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. μέλος της Crowe Horwath International έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Η ελεγκτική εταιρεία Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. μέλος της Crowe Horwath International δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου, τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια, που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία, με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Οικονομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

15. Σημείωμα για το Ομολογιακό Δάνειο

15.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, προέβη με την Απόφαση μεταξύ άλλων:

(α) σε καθορισμό, εξειδίκευση και οριστικοποίηση των όρων του ΚΟΔ οι οποίοι, εφεξής, διέπουν τις μεταξύ της Εταιρείας και των εκάστοτε δικαιούχων των Ομολογιών σχέσεις και παρατίθενται, ως ακολούθως, στο παρόν,

(β) στην έγκριση του Προγράμματος,

(γ) στην απόφαση για τη διάθεση των Εταιρικών Ομολογιών, μέσω Ιδιωτικής τοποθέτησης σε ειδικούς επενδυτές και σε λιγότερα από 150 φυσικά ή νομικά πρόσωπα που δεν είναι ειδικοί επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 1 περ. στ' του ν. 3401/2005,

(δ) στην ανάθεση και εξουσιοδότηση των προσώπων, όπως ενεργώντας, στο όνομα και για λογαριασμό της Εταιρείας: (i) υπογράψουν, εκδώσουν και διανείμουν το Πρόγραμμα, (ii) υπογράψουν τις σχετικές συμβάσεις που απαιτούνται ή ενδείκνυνται για την έκδοση και διάθεση του ΚΟΔ και των Εταιρικών Ομολογιών αυτού (όπως ενδεικτικά τη Σύμβαση παροχής υπηρεσιών – πληρωμών τοκομεριδίου –

αποπληρωμής κεφαλαίου), συνομολογώντας κατά την κρίση τους οποιουδήποτε ειδικότερους όρους που δεν έχουν καθορισθεί από το Πρόγραμμα, (iii) ορίσει την εταιρεία EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ 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.

Η καταστατική έδρα της Εκδότριας βρίσκεται στην Ελλάδα. Η έκδοση του ΚΟΔ της Εταιρείας πραγματοποιείται βάσει των διατάξεων του κ.ν. 2190/1920 και του ν.3156/2003, όπως ισχύουν, και με διάθεση μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) έως Ευρώ επτά εκατομμυρίων (€7.000.000), διάρκειας πέντε (5) ετών. Η διάθεση των νέων Εταιρικών Ομολογιών της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε με Ιδιωτική Τοποθέτηση, η οποία απευθύνθηκε σε ειδικούς επενδυτές και σε λιγότερα από εκατόν πενήντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία δεν είναι ειδικοί επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 1 περ. στ' του ν. 3401/2005. Σε κάθε περίπτωση, η έκδοση και διάθεση των Ομολογιών μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης πραγματοποιήθηκε με τέτοιο τρόπο, ώστε να διασφαλιστεί ότι εμπίπτει σε μία ή περισσότερες από τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει. Κατά τη συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εταιρείας α) της 28.08.2017, πιστοποιήθηκε η καταβολή του ποσού της έκδοσης του ΚΟΔ, ήτοι ποσό 6.000.000 Ευρώ, και β) της 31.08.2017 ορίστηκε η 31.08.2017 ως ημερομηνία έκδοσης 6.000.000 κοινών ανώνυμων άυλων Εταιρικών Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1 Ευρώ η κάθε μία.

Η Εταιρεία θα ενημερώνει τη Διοίκηση του Χ.Α. σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με την χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την έκδοση του ΚΟΔ. 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.

Οι Εταιρικές Ομολογίες του ΚΟΔ είναι κοινές, ανώνυμες, άυλες έντοκες Ομολογίες που θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α., η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.) σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3606/2007. Οι Εταιρικές Ομολογίες είναι ελευθέρως διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες, σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία.

Για την απόκτηση κωδικού ISIN (International Security Identification Number) των Εταιρικών Ομολογιών, η Εταιρεία υπέβαλε σχετική αίτηση στο Χ.Α. παράλληλα με την αίτηση για την εισαγωγή των Εταιρικών Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α και έλαβε τον κωδικό GRC4221178B3.

Οι Εταιρικές Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το ευρώ.

Οι Εταιρικές Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Εταιρικών Ομολογιών οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας. Οι Ομολογίες δεν εμπεριέχουν δικαίωμα πρόωρης προεξόφλησης ή αποπληρωμής.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων Εταιρικών Ομολογιών είναι η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», διαχειριστής του Σ.Α.Τ., Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα. Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Εταιρικών Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

Η Ονομαστική Αξία της Ομολογίας έχει προσδιοριστεί σε Ευρώ ένα (€1,0) εκάστη και η τιμή διάθεσης των Εταιρικών Ομολογιών στο 100% (par) της Ονομαστικής Αξίας τους.

Το επιτόκιο του Δανείου έχει προσδιοριστεί από την Εκδότρια, είναι σταθερό, ανερχόμενο σε ποσοστό 5,3% ετησίως, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ. Το επιτόκιο θα είναι κοινό για το σύνολο των Εταιρικών Ομολογιών που θα διατεθούν σε όλους τους επενδυτές, ειδικούς και μη που θα συμμετάσχουν στη διάθεση και κάλυψη των Εταιρικών Ομολογιών με Ιδιωτική Τοποθέτηση.

Η Εταιρεία έχει υποχρέωση να καταβάλλει στους ομολογιούχους τόκο, τοκαριθμικώς με βάση έτος 360 ημερών, επί του ονομαστικού κεφαλαίου κάθε Ομολογίας, από την Ημερομηνία Εκδόσεως του Δανείου με σταθερό ετήσιο επιτόκιο 5,3%. Ο τόκος καταβάλλεται δεδουλευμένος ανά τρίμηνο (Περίοδος Εκτοκισμού). Η πρώτη καταβολή τόκου θα γίνει τρεις (3) μήνες μετά την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου. Οι Περίοδοι Εκτοκισμού των Εταιρικών Ομολογιών του ΚΟΔ ορίζονται σε είκοσι (20).

Με βάση την τιμή έκδοσης των Ομολογιών, η οποία είναι το 100% της ονομαστικής τους αξίας, η μικτή πραγματική ετήσια απόδοση των Εταιρικών Ομολογιών πληρωτέα σε τριμηνιαία βάση είναι 5,30%.

Εάν Περίοδος Εκτοκισμού εκτείνεται πέραν της ημερομηνίας λήξεως του ΚΟΔ, τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται, ώστε να συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξεως του ΚΟΔ.

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 («Λογαριασμός Ε.Χ.Α.Ε.»), στον οποίο θα καταβάλλονται τα ποσά που προορίζονται για την αποπληρωμή του ΚΟΔ.

Η καταβολή των τόκων λαμβάνει χώρα κατά την Ημερομηνία Πληρωμής και διενεργείται ως εξής:

(α) Τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν από κάθε Ημερομηνία Πληρωμής και σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού, η Εταιρεία ανακοινώνει στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων, ήτοι την ημερομηνία κατά την οποία οι ομολογιούχοι θα πρέπει να είναι εγγεγραμμένοι στα ηλεκτρονικά αρχεία του Σ.Α.Τ. προκειμένου να είναι δικαιούχοι τόκου («Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων Τόκου»), το επιτόκιο καθώς και το μικτό πληρωτέο ποσό ανά Ομολογία (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία της ημερομηνίας της αποστολής της ανακοίνωσης και της Ημερομηνίας Πληρωμής).

(β) Την επόμενη της Ημερομηνίας Προσδιορισμού Δικαιούχων Τόκου, η Εταιρεία ενημερώνεται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. με το αρχείο δικαιούχων τόκου για τα δεδομένα της χρηματικής διανομής (μικτό ποσό, υπολογιζόμενος φόρος, ειδικές περιπτώσεις φορολογικής αντιμετώπισης) στο οποίο περιέχονται όλοι οι ομολογιούχοι δικαιούχοι, το ποσό των τόκων και ο παρακρατηθείς φόρος ανά ομολογιούχο.

(γ) Η Εταιρεία, την Ημερομηνία Πληρωμής, καταθέτει τοις μετρητοίς στο Λογαριασμό Ε.Χ.Α.Ε. είτε απευθείας είτε μέσω του Εκπροσώπου δια του Λογαριασμού Εκπροσώπου, με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής.

(δ) Εν συνεχεία και αυθημερόν, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους (όπως ορίζεται στο Πρόγραμμα) στους λογαριασμούς των ομολογιούχων. Ειδικότερα, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα διαβιβάζει από το Λογαριασμό Ε.Χ.Α.Ε. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των Χειριστών Σ.Α.Τ. το ποσό που αναλογεί στους ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Χειριστές τους για την πληρωμή τόκων και κεφαλαίου.

Οι καταβολές προς ομολογιούχους που δεν έχουν εξουσιοδοτήσει τους Χειριστές τους ή οι οποίοι έχουν καταχωρήσει τις Εταιρικές Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό θα γίνονται σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν μέσω έγγραφου αιτήματός τους.

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

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

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

Εάν η Ημερομηνία Πληρωμής συμπίπτει με μη Εργάσιμη Ημέρα, μετατίθεται την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, εκτός εάν αυτή αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από το μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους (όπως ορίζεται στο Πρόγραμμα), οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.

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.

Οι Εταιρικές Ομολογίες εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Λήξης τους στην Ονομαστική τους Αξία.

Η εξόφληση των Εταιρικών Ομολογιών διενεργείται ως εξής:

(α) Αποστέλλεται από την Εταιρεία στο Χ.Α. και στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. γνωστοποίηση της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης των Ομολογιών που πρόκειται να εξοφληθούν, της τιμής και της ημερομηνίας εξόφλησης.

(β) Με την ολοκλήρωση της εκκαθάρισης των συναλλαγών της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης των Εταιρικών Ομολογιών που πρόκειται να εξοφληθούν, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θέτει στη διάθεση της Εταιρείας, κατάσταση ομολογιούχων των οποίων οι Ομολογίες αποπληρώνονται με τα στοιχεία των Ομολογιούχων και το ποσό που τους αναλογεί, η οποία αποτελεί την ονομαστική βεβαίωση του άρθρου 1

παρ. 6 του Ν.3156/2003. Στη συνέχεια, η Εταιρεία ενημερώνει τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. με το συνολικό ποσό που πρέπει να καταβάλλει προς εξόφληση των Εταιρικών Ομολογιών.

Σε περίπτωση ολικής εξόφλησης Εταιρικών Ομολογιών, οι Εταιρικές 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 Εταιρικές Ομολογίες έχουν διαγραφεί, προβαίνει σε απενεργοποίηση των Εταιρικών 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 Πληρεξούσιο Καταβολών.

Η Εταιρεία, εάν δεν καταβάλει εμπρόθεσμα οποιαδήποτε οφειλή της από το ΚΟΔ, καθίσταται υπερήμερη με μόνη την παρέλευση της προκαθορισμένης ημέρας κατά την οποία είχε υποχρέωση να καταβάλει το ποσό της οφειλής.

Ο ανωτέρω τόκος υπερημερίας λογίζεται και καταβάλλεται στις ημερομηνίες καταβολής τόκων. Για ληξιπρόθεσμους πάσης φύσεως τόκους ενός τουλάχιστον εξαμήνου Η Εταιρεία υποχρεούται να καταβάλλει τόκο προς το αυτό ως άνω επιτόκιο υπερημερίας. Ο τόκος θα λογίζεται στις ημερομηνίες καταβολής τόκων.

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.

Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο των Εταιρικών 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 Λήξεως, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, των Εταιρικών 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.

15.2 Όροι του ΚΟΔ

Οι όροι του ΚΟΔ έχουν επί λέξει ως εξής:

«ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

1. ΕΡΜΗΝΕΙΑ – ΟΡΙΣΜΟΙ

Το παρόν Πρόγραμμα Εκδόσεως Ομολογιακού Δανείου μετά Συμβάσεως ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων θα καλείται, εφεξής, συλλογικά και άνευ ειδικότερης διακρίσεως το “Πρόγραμμα”, “το παρόν” ή η “Σύμβαση”.

Κάθε αναφορά σε όρους, παραγράφους, εδάφια και διατάξεις του παρόντος θα υποδηλώνεται δια παραπομπής στη λέξη “όρος” ή “όροι”.

Τα Παραρτήματα του παρόντος Προγράμματος ενσωματώνονται και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο τμήμα αυτού, ερμηνευόμενα μετ' αυτού ως σύνολο.

Οι τίτλοι των όρων αποβλέπουν στην υποβοήθηση της ανάγνωσης, δεν αποτελούν τμήμα του Προγράμματος και δεν λαμβάνονται υπόψη κατά την ερμηνεία των διατάξεών του.

Η αναφορά σε μια διάταξη νόμου αναφέρεται στη διάταξη, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται ή αντικαθίσταται από μεταγενέστερη διάταξη.

Η αναφορά σε ένα πρόσωπο περιλαμβάνει και τους νόμιμους διαδόχους του.

Η αναφορά σε ένα έγγραφο ή σε μια σύμβαση αναφέρεται στο έγγραφο αυτό, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται, αντικαθίσταται ή ανανεώνεται.

Οι ορισμοί που αναφέρονται στο Πρόγραμμα θα έχουν την έννοια που παρατίθεται έναντι αυτών στον παρόντα όρο, εκτός εάν άλλως τα συμφραζόμενα επιβάλλουν:

“**EBITDA**” σημαίνει τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και απομειώσεων.

“**Απόφαση**” σημαίνει την υπ' αρ. 602/12.07.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, καθώς και την υπ' αρ. 607/27.07.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, σε συνδυασμό με την υπ' αρ. 612/10.08.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας με την οποία αποφασίστηκε, μεταξύ άλλων, η τροποποίηση και η κωδικοποίηση του Προγράμματος, χωρίς διάκριση.

“**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 εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σ' αυτήν Ομολογιών.

“Γεγονός Καταγγελίας” σημαίνει ένα ή περισσότερα, εκ παραλλήλου ή διαδοχικά, από τα γεγονότα που αναφέρονται στον όρο 10 ή σε επιμέρους διατάξεις του παρόντος, η επέλευση των οποίων θα δίδει το δικαίωμα στους Ομολογιούχους να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο με απόφασή τους, που λαμβάνεται σε Συνέλευση από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.

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

“Δήλωση Συμμετοχής” ή **“Δήλωση Εγγραφής”** ή **“Αίτηση Κάλυψης”** σημαίνει την αίτηση -υπό τον τύπο και περιεχόμενο του υποδείγματος που ενσωματώνεται ως Παράρτημα Α' στο παρόν- που θα υπογράψει κάθε Υπόχρεος Κάλυψης (εντός της Περιόδου Κάλυψης), την οποία Δήλωση Συμμετοχής / Δήλωση Εγγραφής / Αίτηση Κάλυψης θα παραδώσει στην Εκδότρια, το αργότερο κατά την λήξη της Περιόδου Κάλυψης, και με την οποία θα αναλάβει να καλύψει πρωτογενώς το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες αυτού.

“Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου” ή **“Διάρκεια του Δανείου”** έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο 3.2. του παρόντος.

“Διαχειριστής Σ.Α.Τ.” σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ATHEXCSD), συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της, η οποία διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) μέσω του οποίου θα τηρείται το αρχείο των Ομολογιών, η πληρωμή τοκομεριδίου και η αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς του 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 Διαχειριστή Σ.Α.Τ., για τις ενέργειες που προβλέπονται στο νόμο και στον Κανονισμό Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα κατά τα λοιπά οριζόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.

“Εκδότρια” σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με έδρα τον Δήμο Πυλαίας – Χορτιάτη Θεσσαλονίκης (ΒΕΠΕ

ΤΕΧΝΟΠΟΛΙΣ, Τ.Κ. 55535), συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

“Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων” ή **“Εκπρόσωπος”** σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών ή ειδικών διαδόχων ή των εις αντικατάστασή της οριζόμενων κατά τα προβλεπόμενα στους όρους του παρόντος, ενεργούσης εν προκειμένω δια του κεντρικού καταστήματός της (οδός Παλαιολόγου, αρ. 7, Χαλάνδρι Αττικής) ή από κάθε άλλο κατάστημα ή υπηρεσία του Εκπροσώπου, που θα γνωστοποιήσει στην Εκδότρια και τους Ομολογιούχους.

“ΕΝ.Α.” σημαίνει την Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί υπό την μορφή πολυμερούς μηχανισμού διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3606/2007 και τους Κανόνες Λειτουργίας ΕΝ.Α.

“Εξοδα” σημαίνει τα πάσης φύσεως τυχόν 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, ισχυροποίηση, πραγματοποίηση, εκτέλεση, παραίτηση, άρση, ή/και κατάργηση οποιασδήποτε εμπράγματος ή προσωπικής ασφάλειας που έχει, ή πρόκειται να συσταθεί για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων υπό το Ομολογιακό Δάνειο, ανεξαρτήτως του αν η σύσταση της εμπράγματος 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 εμπράγματο ασφάλεια για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες, (γ) την εξώδικη και δικαστική επιδίωξη των απαιτήσεων των Ομολογιούχων εκ της Συμβάσεως και των Ομολογιών, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά τυχόν επιδικασθέντων δικαστικών εξόδων, καθώς και των πάσης φύσεως εξόδων εκτελέσεως και αναγγελιών σε πλειστηριασμούς, (δ) τη διενέργεια δημοσιεύσεων και εκτυπώσεων, τη διεξαγωγή διαπραγματεύσεων και τη συνομολόγηση της Συμβάσεως Καλύψεως, την έκδοση των Ομολογιών και λοιπά συναφή, και (ε) τις γνωστοποιήσεις στις οποίες προβαίνει η Ε.Χ.Α.Ε. και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων κατά την ενάσκηση των εξουσιών και δικαιωμάτων του σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, και (στ) κάθε άλλο, εύλογο έξοδο και δαπάνη που δεν προβλέπεται ρητά στο παρόν 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, την εκτέλεσή του, την άσκηση ή/και τη διατήρηση των δικαιωμάτων τους.

“Επιτόκιο” σημαίνει το εφαρμοστέο κατά την Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό επιτόκιο ανερχόμενο σε πέντε εκατοστιαίες και τριάντα μονάδες βάσης (5,30%) σε ετήσια βάση.

“Εργάσιμη Ημέρα” σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες συναλλάσσονται, σε Ευρώ, με το κοινό στην Αθήνα, και παράλληλα το Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer payment system – TARGET 2) λειτουργεί για τη διενέργεια πληρωμών σε Ευρώ.

“ΕΤ.ΕΚ.” σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEX Clear» 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 της Ε.Χ.Α.Ε.

“Ημερομηνία Εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου” σημαίνει την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών.

“Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών” σημαίνει την ημερομηνία, κατόπιν λήξης της ιδιωτικής τοποθέτησης, κατά την οποία η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής, τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και 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 (όπως ορίζεται κατωτέρω), η πρώτη εκ των οποίων θα είναι η τελευταία Εργάσιμη Ημέρα της πρώτης χρονικά Περιόδου Εκτοκισμού μετά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και η τελευταία θα συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών.

“Ημερομηνία Καταγγελίας” σημαίνει την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος, κατά τον όρο 10.5., γνωστοποίησε προς την Εκδότρια την απόφαση των Ομολογιούχων για την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου.

“Ημερομηνία Λήξεως Ομολογίας” σημαίνει (υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος, 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 ποσών.

“Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου” σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών, ημερομηνία (υπό την επιφύλαξη των ειδικότερων όρων του παρόντος, 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 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 Λήξεως 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, 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 και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό. 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” τόκου ή/και κεφαλαίου (record date), σημαίνει, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου, την ημερομηνία που ορίζει η Εκδότρια και 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 και η οποία ανακοινώνεται από την Εκδότρια για κάθε Περίοδο Εκτοκισμού ή για τη Λήξη των Ομολογιών, τρεις (3)

Εργάσιμες ημέρες πριν από κάθε Ημερομηνία Πληρωμής (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία η ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και η Ημερομηνία Πληρωμής).

“Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών” σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών Σε Λογιστική Μορφή της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (ΕΤ.ΕΚ. – ATHEX Clear), ο οποίος έχει εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 73 του ν. 3606/2007, την υπ’ αριθ. 103/28.07.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική απόφαση 1/704/22.01.2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως κάθε φορά ισχύει, τροποποιείται, συμπληρώνεται ή αντικαθίσταται.

“Κανόνες Λειτουργίας ΕΝΑ.” σημαίνει τους κανόνες λειτουργίας της Ε.ΝΑ., που καταρτίζονται από το Χ.Α., που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. και αναρτώνται στην ιστοσελίδα του Χ.Α., όπως κάθε φορά ισχύουν, τροποποιούνται, συμπληρώνονται ή αντικαθίστανται.

“Κανονισμός Λειτουργίας Σ.Α.Τ.” σημαίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ο οποίος έχει εγκριθεί με την υπ’ αριθ. 3/304/10.6.2004 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β’ 901/16.6.2004), όπως κάθε φορά ισχύει, τροποποιείται, συμπληρώνεται ή αντικαθίσταται.

“Κανονισμοί Χρηματιστηρίου” ή **“Κανονισμοί Χ.Α.”** σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών, τους Κανόνες Λειτουργίας Ε.ΝΑ., τον Κανονισμό Λειτουργίας του Σ.Α.Τ., και κάθε άλλο κανονισμό και διαδικασία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς περαιτέρω διάκριση.

“Λογαριασμός Εκπροσώπου” νοείται ο προβλεπόμενος στην παράγραφο 7 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, ως ισχύει, λογαριασμός, που έχει ή θα ανοιχθεί και θα τηρείται επ’ ονόματι του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων και στον οποίο τα κεφάλαια που κατατίθενται από την Εκδότηρα στον Εκπρόσωπο θα προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο και θα πιστώνονται από τον Εκπρόσωπο στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

“Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ.” σημαίνει το λογαριασμό που τηρεί ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. στο TARGET 2, και στον οποίο θα πιστώνονται δια του Εκπροσώπου από το Λογαριασμό Εκπροσώπου ή απευθείας από την Εκδότηρα τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο.

“Λογαριασμός Χειριστή” σημαίνει κάθε λογαριασμό που έχει ή θα ανοιχθεί και θα τηρείται σε Χειριστή, για κάθε Ομολογιούχο – πελάτη του εν λόγω Χειριστή, αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού Σ.Α.Τ.

“Μέλος” σημαίνει κάθε εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή πιστωτικό ίδρυμα, το οποίο: (α) έχει λάβει άδεια λειτουργίας από την αρμόδια εποπτική αρχή, για την παροχή της υπηρεσίας, που προβλέπεται στο στοιχείο (α) της παραγράφου 2 του άρθρου 4 του ν. 3606/2007 (λήψη και διαβίβαση εντολών, η οποία συνίσταται στη λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για κατάρτιση συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα), και (β) έχει την ιδιότητα του μέλους Αγοράς στην οποία διαπραγματεύονται κινητές αξίες οι οποίες έχουν καταχωρηθεί στο Σ.Α.Τ., ή την ιδιότητα του μέλους Συστήματος, σύμφωνα με τα κατά τα λοιπά οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

“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 επτά εκατομμυρίων (€7.000.000), διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες ομολογίες, που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της Απόφασης, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο παρόν και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, του Ν. 3156/2003 και τους όρους του παρόντος.

“Ομολογίες” σημαίνει άυλες, κοινές, ανώνυμες Ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας Ευρώ ενός (€ 1) εκάστη, οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ, στο άρτιο, και συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου, θα είναι καθ’ όλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι ολοσχερούς εξοφλήσεως εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. και διαπραγματεύσιμες στην ΕΝ.Α. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC4221178B3 και δεν είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εκδότριας.

“Ομολογιούχος” ή **“Ομολογιούχος Δανειστής”** σημαίνει τους Υπόχρεους Κάλυψης, τους εκάστοτε δικαιούχους των Ομολογιών, όπως εμφανίζονται στα αρχεία του Σ.Α.Τ., και στο λογαριασμό/μερίδα επενδυτή των οποίων έχουν πιστωθεί μία ή περισσότερες Ομολογίες, κατά τα οριζόμενα στο νόμο, τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στο Σ.Α.Τ. και στην ΕΝ.Α. του Χ.Α., και στους όρους του παρόντος, και οι οποίοι βεβαιώνονται ως δικαιούχοι των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως/καταστάσεως.

“Περίοδος Εκτοκισμού” σημαίνει διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας τριών (3) μηνών από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξεως του οικείου αριθμού των Ομολογιών, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου, σύμφωνα με τον όρο 6 του παρόντος.

Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών) θα αρχίζει την επομένη ημέρα της λήξεως της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και θα λήγει την αντίστοιχη μετά την πάροδο τριών (3) μηνών ημερομηνία, η τελευταία δε Περίοδος Εκτοκισμού κάθε Ομολογίας θα λήξει την Ημερομηνία Λήξεως της Ομολογίας. Ειδικότερα, εάν η Περίοδος Εκτοκισμού μιας Ομολογίας ξεπερνά την Ημερομηνία Λήξεως οποιασδήποτε Ομολογίας ή την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται έτσι ώστε να συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξεως της/των Ομολογίας/ων ή την Ημερομηνία Λήξεως 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.

“Περίοδος Κάλυψης” σημαίνει χρονική περίοδο από 01.08.2017 έως 31.08.2017 κατά τη διάρκεια της οποίας θα διεξαχθεί η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου με ιδιωτική τοποθέτηση, οι Υπόχρεοι Κάλυψης θα υποβάλουν Δηλώσεις Συμμετοχής και μετά την λήξη της οποίας, η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και τους Κανονισμούς Χ.Α.

“Πλειοψηφία Ομολογιούχων” σημαίνει Ομολογιούχους που κατέχουν στην μεν πρώτη Συνέλευση ποσοστό πενήντα ένα τοις εκατό (51,00%) επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, σε τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση ποσοστό πενήντα ένα τοις εκατό (51,00%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σ’ αυτήν Ομολογιών.

“Σκοπός του Ομολογιακού Δανείου” έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο 3.1. του παρόντος.

“Συμβαλλόμενοι” σημαίνει, συλλογικά, την Εκδότρια και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, μετά των νομίμων διαδόχων τους.

“Συμβατικό Επιτόκιο” νοείται το Επιτόκιο.

“Σύμβαση παροχής υπηρεσιών – πληρωμών τοκομεριδίου – αποπληρωμής κεφαλαίου” ή **“Σύμβαση Καταβολών”** σημαίνει τη σύμβαση μεταξύ της Εκδότριας, του Εκπροσώπου και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. δυνάμει της οποίας ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει αναλάβει την πληρωμή του συνόλου των τοκομεριδίων και την αποπληρωμή του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου στους δικαιούχους - Ομολογιούχους.

“Συνέλευση” σημαίνει τη συνέλευση των Ομολογιούχων η οποία συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του παρόντος 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.

“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.

“Υπόχρεος Κάλυψης” σημαίνει κάθε πρόσωπο που αναλαμβάνει να καλύψει πρωτογενώς το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και τις Αιτήσεις Κάλυψης.

“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 Χειριστή, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό 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, 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 εταιρία με την επωνυμία «Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία», που λειτουργεί ως διαχειριστής της ΕΝ.Α. του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

2. ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ/ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

2.1. 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 και την Αίτηση Κάλυψης και έως το ποσό Ευρώ επτά εκατομμυρίων (€7.000.000), διαιρείται αντίστοιχα σε έως επτά εκατομμύρια (7.000.000) Ομολογίες, ονομαστικής αξίας και τιμής διαθέσεως εκάστης Ομολογίας ίσης προς Ευρώ ένα (€1), οι οποίες εκδίδονται στο άρτιο.

2.2. Οι Ομολογίες θα είναι άυλες και οι Υπόχρεοι Κάλυψης και εν συνεχεία οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να τηρούν Μεριδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.

2.3. Η πρωτογενής διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί, εφάπαξ, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης σε ειδικούς επενδυτές και σε λιγότερα από εκατόν πενήντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα που δεν είναι ειδικοί επενδυτές, σύμφωνα με τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει, κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης.

2.4. Ενδιαφερόμενοι επενδυτές, με ενεργό μερίδα επενδυτή στην οποία τηρείται λογαριασμός αξιών και ειδικός λογαριασμός στο Σ.Α.Τ., υποβάλλουν Δηλώσεις Συμμετοχής για συμμετοχή στην ιδιωτική τοποθέτηση και αναλαμβάνουν την κάλυψη των Ομολογιών, που επιθυμούν να αποκτήσουν σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος και της Δήλωσης Συμμετοχής.

2.5. Οι Ομολογίες θα καλυφθούν με καταβολή μετρητών κατά την Περίοδο Κάλυψης. Ειδικότερα, κάθε Υπόχρεος Κάλυψης, με την υποβολή Δήλωσης Συμμετοχής δηλώνει το συνολικό αριθμό και ονομαστική αξία των Ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει και καλύπτει, και θέτει στη διάθεση της Εκδότριας, μέσω του Μέλους Χ.Α.,

και του Χ.Α. το ποσό, που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των Ομολογιών, που συμφωνεί να καλύψει.

2.6. Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Δήλωση Συμμετοχής για χιλίες (1.000) τουλάχιστον προσφερόμενες Ομολογίες ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών πλέον των χιλίων (δηλαδή για 1.001, 1.002, 1.003 κ.λπ. Ομολογίες). Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου, δηλαδή έως 7.000.000 Ομολογίες.

2.7. Σε περίπτωση μερικής κάλυψης της έκδοσης, η Εκδότρια θα εκδώσει Ομολογίες ύψους ίσου με το ποσό που θα καλυφθεί έως την εκπνοή της Περιόδου Κάλυψης. Η Εκδότρια θα γνωστοποιήσει στο επενδυτικό κοινό το ποσοστό κάλυψης της έκδοσης με σχετική ανακοίνωσή της στην επίσημη ιστοσελίδα της και μέσω του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χ.Α.

2.8. Η ανάληψη των Ομολογιών από τους Υπόχρεους Κάλυψης θα γίνει την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τα αποτελέσματα της κατανομής των Ομολογιών. Η καταβολή του ποσού που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί στον λογαριασμό που θα ορίσει η Εκδότρια, ή όπως άλλως ορίζεται από την ισχύουσα νομοθεσία.

2.9. Το τελικό ύψος της έκδοσης θα γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό μέσω της ιστοσελίδας της Εκδότριας και του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χ.Α.

2.10. Οι Υπόχρεοι Κάλυψης, που συμμετέχουν στην ιδιωτική τοποθέτηση, 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 συνολολογήσει και αποδεχθεί τους όρους του Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύει.

2.11. Εκτός εάν άλλως ορίζεται στους παρόντες όρους, τα δικαιώματα των Ομολογιούχων Δανειστών 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 κεφαλαίων κίνησης για την κάλυψη αναγκών της Εκδότριας που αφορούν στις δραστηριότητές της και για τη χρηματοδότηση επιχειρηματικών σχεδίων της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης και της αναχρηματοδότησης υφιστάμενου δανεισμού της Εκδότριας έως € 3.000.000.

3.2. Η Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου αρχίζει κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου και λήγει μετά την πάροδο πέντε (5) ετών, ημερομηνία (υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος, 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 Πρόγραμμα ποσών.

4. ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ –ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

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

4.2. Η Εκδότρια δεν δύναται να προπληρώσει την ονομαστική αξία των Ομολογιών ολικά ή μερικά πριν από την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.

4.3. Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν την προπληρωμή των Ομολογιών ολικά ή μερικά πριν την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.

4.4. Η Εκδότρια δύναται να αποκτά μέσω του Χ.Α. Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

5. ΣΥΜΒΑΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ – ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΥΠΕΡΗΜΕΡΙΑΣ – ΑΝΑΤΟΚΙΣΜΟΣ

5.1. Από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Λήξεώς τους, η ανεξόφλητη ονομαστική αξία κάθε Ομολογίας θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει του Συμβατικού Επιτοκίου και θα καταβάλλεται δεδουλευμένος από την Εκδότρια στους Ομολογιούχους, με βάση έτος 360 ημερών και τον πράγματι διαδραμόντα χρόνο.

5.2. Η Εκδότρια, εάν δεν καταβάλει στους Ομολογιούχους, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο κατά τους όρους του Προγράμματος και των Ομολογιών ποσό Χρέους, καθίσταται υπερήμερη με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία υποχρεούτο να καταβάλει το σχετικά οφειλόμενο ποσό. Στην περίπτωση αυτή, η Εκδότρια θα χρεώνεται, για τα καθυστερούμενα ποσά, χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση, όχληση ή επιταγή προς πληρωμή και ανεξαρτήτως καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου, με τόκο υπερημερίας, ο οποίος λογίζεται ανά τρίμηνο, σύμφωνα με την Περίοδο Εκτοκισμού, και θα υπολογίζεται επί των καθυστερουμένων ποσών από την ημέρα της καθυστέρησης μέχρι πλήρους εξοφλήσεώς τους, με ετήσιο επιτόκιο που συνομολογείται ότι θα είναι κατά δύο (2) μονάδες μεγαλύτερο από το Συμβατικό Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου, και μέχρι ολοσχερούς εξοφλήσεως του Χρέους.

5.3. Πλέον των τόκων υπερημερίας, η Εκδότρια οφείλει και τόκους επ' αυτών από την πρώτη ημέρα της καθυστερήσεως, καθ' όλη την έκταση που ο νόμος επιτρέπει, ακόμη και στην περίπτωση που καταγγεληθεί το Πρόγραμμα.

5.4. 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. (α) 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 το μεσημέρι ώρα Ελλάδος της Ημερομηνίας Πληρωμής, δια πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού Διαχειριστή Σ.Α.Τ., είτε απευθείας από την Εκδότρια 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.

(β) Εν συνεχεία και αυθημερόν, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και τη Σύμβαση Καταβολών. Ειδικότερα, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών της ATHEXCSD στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των Χειριστών Σ.Α.Τ. το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Χειριστές τους για την πληρωμή τόκων και κεφαλαίου. Οι καταβολές προς Ομολογιούχους που δεν έχουν εξουσιοδοτήσει τους Χειριστές τους ή οι οποίοι έχουν καταχωρήσει τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό θα γίνονται σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν μέσω έγγραφου αιτήματός τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα ισχύοντα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

(γ) Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.

(δ) Η Εκδότρια γνωστοποιεί στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής το Συμβατικό Επιτόκιο και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία η ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και η Ημερομηνία Πληρωμής).

(ε) 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, δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του 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 στον παρόντα όρο 6.

(στ) Οποιαδήποτε πληρωμή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου θα πρέπει να γίνεται το αργότερο δύο (2) Εργάσιμες Ημέρες πριν από την Ημερομηνία Πληρωμής, 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. Ο Εκπρόσωπος σε αυτή την περίπτωση δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

(ζ) Η Εκδότρια θα διασφαλίζει ότι 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 Συστήματος Σ.Α.Τ. και των αρμόδιων χειριστών.

(η) Ο Εκπρόσωπος μπορεί οποτεδήποτε, αλλά σε καμία περίπτωση δεν υποχρεούται ούτε φέρει οιαδήποτε σχετική ευθύνη, να αιτηθεί στην Εκδότρια την καταβολή κάθε ποσού έναντι του Χρέους στο Λογαριασμό Εκπροσώπου.

(θ) Ο Εκπρόσωπος έχει δικαίωμα να ενημερώνεται από την Εκδότρια, η οποία υποχρεούται να παράσχει αμελλητί την ενημέρωση αυτή, αναφορικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους.

6.2. 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 εκτελέσεως (ακόμα και αν οι σχετικοί πλειστηριασμοί 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.

6.3. Η άτακτη είσπραξη ή καταβολή (ενδεικτικά ως προς χρόνους και ποσά) θα υποχρεώνει τον λήπτη Ομολογιούχο, 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 Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

6.4. Εάν ο Εκπρόσωπος ή ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. εισπράξει για λογαριασμό των Ομολογιούχων μέσω του Λογαριασμού, μερικώς έναντι οφειλόμενου ποσού του Χρέους, θα πιστώσει τα σχετικά ποσά στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων, κατά τα οριζόμενα υπό 7.2., αναλογικά (pro-rata) προς το ποσό της ονομαστικής αξίας των ανεξόφλητων Ομολογιών που κάθε δικαιούχος Ομολογιούχος Δανειστής κατέχει κατά το χρόνο εκείνο.

6.5. Όλες οι καταβολές της Εκδότριας βάσει του παρόντος θα διενεργούνται χωρίς δικαίωμά της για έκπτωση λόγω συμψηφισμού ή επισχέσεως, εξαιτίας ανταπαιτήσεως της κατά του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών, ή άλλως πως, της Εκδότριας παραιτούμενης ρητώς κάθε σχετικού δικαιώματός της συμψηφισμού ή επισχέσεως κατ' αυτών.

6.6. Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών, υπόκειται σε τυχόν τροποποιήσεις, εξαιτίας αλλαγών των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να θίγεται εκ του αποτελέσματος ο χρόνος και τρόπος πληρωμής. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου.

7. ΕΓΓΥΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

7.1. Η Εκδότρια προβαίνει στις ακόλουθες εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις 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 καθ' όλο το διάστημα ισχύος του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, ήτοι:

(α) η Εκδότρια είναι ανώνυμη εταιρία που έχει συσταθεί νόμιμα και λειτουργεί σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς ή την αντίστοιχη νομοθεσία που διέπει 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 επιχειρησέως της και οι οποίες άδειες και εγκρίσεις είναι έγκυρες και ισχυρές και δεν υπάρχει λόγος ανακλήσεως ή καταργήσεως αυτών,

(β) η Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας που έλαβε απόφαση για την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, συγκλήθηκε, συγκροτήθηκε και λειτούργησε καθ' όλους τους νόμιμους τύπους και αποφάσισε την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των όρων εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου που περιέχονται στην ως άνω απόφαση και στο Πρόγραμμα, η οποία να απαιτεί την επικύρωση ή έγκριση του κειμένου του Προγράμματος με νέα απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως ή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας,

(γ) 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 ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια και τους δικαιούχους των Ομολογιών,

(δ) οι εκδοθησόμενες Ομολογίες είναι άυλες Ομολογίες εκδόσεως σύμφωνα με το ν. 3156/2003, και αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Προγράμματος, το δε παρόν και οι Ομολογίες καθιδρύουν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις για την Εκδότρια, εκτελεστές κατ' αυτής σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις και τις συμβατικές προβλέψεις, 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,

(ε) η Εκδότρια δεν έχει υποβάλλει δήλωση παύσεως πληρωμών, δεν έχει υποβληθεί, δεν επίκειται κατ' αυτής αίτηση πτωχεύσεως ή η θέση της σε διαδικασία του Πτωχευτικού Κώδικα (ν. 3588/2007), δεν έχει τεθεί υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή υπό αναγκαστική διαχείριση, ούτε σε αναστολή πληρωμών ως προς οποιαδήποτε υποχρέωσή της, ούτε έχουν αρχίσει διαπραγματεύσεις ή βρίσκεται σε, ή έχει συμφωνήσει με τους πιστωτές της, αναδιάρθρωση των χρεών της, ούτε διαπραγματεύεται ή έχει καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους πιστωτές της, ή έχει υπαχθεί σε άλλη τυχόν διαδικασία που προβλέπεται για αφερέγγυους ή μειωμένης οικονομικής θέσεως υπόχρεους σύμφωνα και με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007) ή οποιοδήποτε άλλο νόμο, ούτε έχει διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,

(στ) 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,

(ζ) οι Ομολογιούχοι κατατάσσονται, ως προς τις μη ασφαλιζόμενες δια εμπραγμάτου ασφαλείας απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως εγχειρόγραφοι πιστωτές συμμετρως, μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας (PARI PASSU), εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερας τάξεως ικανοποίηση κατά την ελληνική νομοθεσία,

(η) 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 όπως αυτός ορίζεται από το Πρόγραμμα. Ο Εκπρόσωπος ή οι Ομολογιούχοι δεν θα υποχρεούνται, καθ' οιονδήποτε χρόνο, να παρακολουθούν, διαβεβαιώνουν ή επαληθεύουν την κατά τα ανωτέρω χρήση του προϊόντος του Ομολογιακού Δανείου,

(θ) οι ετήσιες ελεγμένες και οι εξαμηνιαίες επισκοπημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας απεικονίζουν σωστά και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και τα αποτελέσματα των εργασιών της 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.

(ι) δεν εκκρεμούν ούτε επαπειλούνται αγωγές, αιτήσεις ή προσφυγές σε οποιοδήποτε δικαστήριο, δαιτησία 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 την εξουσία της Εκδότριας να συνάψει και την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το Πρόγραμμα και το Δάνειο,

(ια) 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,

(ιβ) η Εκδότρια δεν έχει παραβεί τους ουσιώδεις όρους οποιοσδήποτε σύμβασης στις οποίες είναι συμβαλλόμενη ή από τους όρους της οποίας δεσμεύεται και η οποία παράβαση θα μπορούσε να επηρεάσει κατά τρόπο ουσιωδώς αρνητικό την οικονομική κατάστασή της και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Πρόγραμμα και το Δάνειο,

(ιγ) η Εκδότρια δεν έχει, πέραν των τρεχουσών και ενήμερων, βεβαιωμένες ή μη οφειλές προς το Δημόσιο, οποιεσδήποτε 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 €250.000, υπολογιζόμενο σωρευτικά καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου,

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

8. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

Η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι του Εκπροσώπου και έκαστο εκ των Ομολογιούχων, τις ακόλουθες υποχρεώσεις, λαμβανομένων υπόψη των ρητώς αναφερόμενων σε αυτές εξαιρέσεων ή σε άλλους όρους του παρόντος, που πρέπει να τηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.
Ειδικότερα:

(α) Η Εκδότρια υποχρεούται να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, σύμφωνα με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες.

(β) Η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλλει όλες τις πληρωμές στο πλαίσιο του Δανείου χωρίς παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, και ιδίως τους κανονισμούς και διαδικασίες της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, εκτός εάν προβλέπεται παρακράτηση φόρου από την κείμενη νομοθεσία (όπως ενδεικτικά επί του εισοδήματος από τόκους ομολογιών σε ομολογιούχους που είναι φορολογικού κάτοικοι της Ελλάδος, σήμερα 15%). Εφόσον η υποχρέωση αυτή βαρύνει εκ του νόμου την Εκδότρια, οφείλει αυτή να διενεργεί την παρακράτηση φόρου και κάθε άλλη πληρωμή που απαιτείται σε σχέση με την εν λόγω παρακράτηση φόρου, εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας και στο ελάχιστο ποσό που προβλέπεται από την κείμενη νομοθεσία.

(γ) Η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην ΕΝ.Α.

(δ) Η Εκδότρια υποχρεούται να διεξάγει τη δραστηριότητά της σε συμμόρφωση με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία.

(ε) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην προβαίνει σε μεταβολές του εταιρικού σκοπού και του χαρακτήρα των εργασιών και της δραστηριότητάς της, όπως αυτές διεξάγονται σήμερα, επιτρεπομένων των νόμιμων μεταβολών του εταιρικού σκοπού της που αφορούν σε διεύρυνση αυτού.

(στ) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην μεταφέρει, εκτός Ελλάδος, την καταστατική της έδρα.

(ζ) Η Εκδότρια υποχρεούται 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,

(η) Η Εκδότρια υποχρεούται να συντηρεί και να διατηρεί ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρία επιλογής της τα ακίνητα και εξοπλισμό της επιχείρησής της στην τρέχουσα αξία τους, οι δε συμβάσεις ασφαλίσεως θα καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες παρόμοιες προς εκείνες της Εκδότριας, ενδεικτικά (επί ακινήτων) κατά κινδύνων πυρός και σεισμού. Η Εκδότρια υποχρεούται να ανανεώνει τις συμβάσεις ασφαλίσεως και να επεκτείνει την ασφάλιση επί νεότερων περιουσιακών στοιχείων.

(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 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 έκδοσης 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.

(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 4,5 σε εταιρική 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 Β' (Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης).

Η μέτρηση του Δείκτη θα πραγματοποιείται ετησίως, με τα δεδομένα της 31/12 εκάστου έτους επί των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας 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 οικονομικές καταστάσεις της, 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.

9. ΦΟΡΟΙ – ΕΞΟΔΑ – ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ

9.1. Την Εκδότρια βαρύνουν, της καταλογίζονται, της επιρρίπτονται, και καταβάλλονται από αυτήν:

(α) οι πάσης φύσεως υφιστάμενοι Φόροι επί των καταβλητέων υπό το παρόν 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. Ο ισχύων σήμερα φόρος εισοδήματος ύψους 15% επί του εσόδου των Ομολογιούχων από τις Ομολογίες βαρύνει τους Ομολογιούχους, θα παρακρατείται εν όλω ή εν μέρει και με εξάντληση της σχετικής φορολογικής υποχρέωσης, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με την σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει.

(β) τα τυχόν Έξοδα,

9.2. Τυχόν επιπλέον κόστος, που θα προκύψει σε περίπτωση εισαγωγής νέων νόμων, κανονισμών, διοικητικών, φορολογικών ή νομισματικών μέτρων (πλην του φόρου εισοδήματος και του φόρου μεταβιβάσεως) ή γενικότερα οποιασδήποτε μεταβολής του σήμερον ισχύοντος θεσμικού πλαισίου δια τροποποίησης ουσιαστικού νόμου ή εκδόσεως ερμηνευτικής εγκυκλίου κλπ. είτε λόγω ερμηνείας διατάξεων που ισχύουν ήδη, συμπεριλαμβανόμενης και τυχόν επιβληθισόμενης εισφοράς του ν. 128/75, που θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του κόστους σε βάρος 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 (ΠΡΟΩΡΗ ΛΗΞΗ)

10.1. Η επέλευση οιοδήποτε εκ των κατωτέρω Γεγονότων Καταγγελίας, ανεξαρτήτως γενεσιουργού λόγου θα παρέχει το δικαίωμα αλλά δεν θα υποχρεώνει τους Ομολογιούχους να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο. Ως αποτέλεσμα της καταγγελίας, το σύνολο του κατά το χρόνο της καταγγελίας ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και οι επί του κεφαλαίου δεδουλευμένοι τόκοι θα καθίστανται αμέσως ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και θα εκτοκίζονται μέχρι την ημέρα της πραγματικής αποπληρωμής τους, μετά του κατά τον όρο 5.2. επιτοκίου υπερημερίας.

10.2. Ως Γεγονότα Καταγγελίας συμφωνούνται, πέραν των υπό του νόμου προβλεπόμενων, ιδίως τα ακόλουθα:

(α) αν η Εκδότρια δεν καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό υπό το παρόν και τις Ομολογίες,

(β) αν οποιαδήποτε εκ των εγγυοδοτικών δηλώσεων που παρέχει η Εκδότρια με το παρόν αποδειχθεί αναληθής ή/και ουσιωδώς παραπλανητική ή παραβεί οποιαδήποτε εκ των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει, μεταξύ άλλων, με τον όρο 8 του παρόντος ή εν γένει άλλη συμφωνία ή υποχρέωση που αναλαμβάνει με το παρόν και τις Ομολογίες, ή όρο λοιπών εγγράφων και συμφωνιών που προβλέπονται σε αυτά, και δεν αποκαταστήσει την παράβαση εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών ή εντός οποιασδήποτε τυχόν άλλης προθεσμίας που προβλέπεται κατά περίπτωση, από την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε εγγράφως και ειδικώς την Εκδότρια.

(γ) αν ληφθεί απόφαση για λύση (απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας ή δικαστική απόφαση για λύση) του νομικού προσώπου της Εκδότριας,

(δ) εάν υποβληθεί αίτηση για υπαγωγή της Εκδότριας σε διαδικασία πτωχεύσεως ή διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτωχεύσεως ή για θέση της Εκδότριας 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 ότι αναστέλλει τις πληρωμές της ή εάν η Εκδότρια αναστείλει τις πληρωμές της ή καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους δανειστές της ή εάν διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,

(ε) εάν η Εκδότρια μεταφέρει εκτός Ελλάδος την καταστατική της έδρα ή εάν επέλθει ουσιώδης μεταβολή του αντικειμένου εργασιών και της δραστηριότητας της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης της ουσιώδους μεταβολής του εταιρικού σκοπού της Εκδότριας, εξαιρουμένης της περίπτωσης διεύρυνσης του εταιρικού της σκοπού,

(στ) αν καταγγελθούν δάνεια της Εκδότριας και οι σχετικές εξ αυτών υποχρεώσεις αυτής κηρυχθούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές (cross default).

(η) εάν η Εκδότρια δεν διατηρεί πιστοληπτική διαβάθμιση, καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, του βαθμού E, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον όρο 8.1 (θ) του παρόντος.

10.3. Σε περίπτωση πτωχεύσεως της Εκδότριας ή θέσεώς της 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 πτωχεύσεως 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 πτωχεύσεως (ακόμα και αν αυτή ανακληθεί μεταγενεστέρως).

10.4. Η καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου αποφασίζεται από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων και για την ύπαρξη απαρτίας εφαρμόζονται τα υπό 14.6. κατωτέρω οριζόμενα.

10.5. Σε περίπτωση λήψεως αποφάσεως 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.

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, την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, με αποκλειστικό σκοπό της τελευταίας να ενεργεί σε εκπροσώπηση και για την προστασία των συμφερόντων των Ομολογιούχων υπό το Ομολογιακό Δάνειο. Ο Εκπρόσωπος δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι της Εκδότριας και των Ομολογιούχων, εκτός από εκείνες που καθορίζονται στο παρόν 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.

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 όνομα του, με μνεία της ιδιότητας του και ότι ενεργεί για λογαριασμό της ομάδας των Ομολογιούχων, χωρίς να απαιτείται ειδική εξουσιοδότηση από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, τα κάθε είδους ένδικα μέσα και βοηθήματα, τακτικά και έκτακτα, με τα οποία σκοπεύεται η παροχή οριστικής ή προσωρινής ένδικης προστασίας, τις κάθε είδους διαδικαστικές πράξεις και ενέργειες κατά τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης

περιλαμβανομένης και της κατάσχεσης, της αναγγελίας και επαλήθευσης των απαιτήσεων των Ομολογιούχων σε πλειστηριασμούς, πτωχεύσεις, ειδικές ή δικαστικές εκκαθαρίσεις και τις δίκες που αφορούν την εκτέλεση ή την πτώχευση και κάθε άλλη διαδικασία αναγκαστικής ή συλλογικής εκτέλεσης.

(γ) 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 και την ισχύουσα νομοθεσία και υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου

(ε) Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα συνεργάζεται με το Χ.Α. και με τον 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 Έκδοσης ή στον 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 των Ομολογιούχων.

11.7. (α) Ο Εκπρόσωπος ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Ομολογιακού Δανείου για κάθε πταίσμα.

(β) 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 δηλώσεως που προβλέπεται σε αυτά και για τη γνησιότητα (πλην αν είναι εμφανώς νοθευμένο),

(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,

(iii) την εγκυρότητα, την εκτελεσιμότητα και την επάρκεια οποιασδήποτε τυχόν εξασφάλισης, δηλώσεως, συμβάσεως ή εγγράφου, καθότι οι Ομολογιούχοι συμμετέχουν στο Ομολογιακό Δάνειο μετά από ανεξάρτητη εκτίμηση και έρευνα της νομικής, οικονομικής και περιουσιακής καταστάσεως της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης της εγκυρότητας, εκτελεσιμότητας και επάρκειας του παρόντος, 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 συνομολογούμενου 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.

11.8. 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 ενημερώνεται σχετικά το Χ.Α. και ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. και γίνεται σχετική δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας.

11.9. (α) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να αντικατασταθεί με απόφαση της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.

(β) 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.

(γ) 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 σχετικώς την Εκδότρια, το Χ.Α. και τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ., 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).

(δ) Κατά τα λοιπά ως προς την αντικατάσταση του Εκπροσώπου θα ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 4 του ν.3156/2003.

11.10. Η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ή το διοικητικό συμβούλιο της Εκδότριας, ή τον εκκαθαριστή, ή το σύνδικο της πτωχεύσεως 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 11.13. κατωτέρω, και να αναφέρει την προτεινόμενη ημερομηνία διεξαγωγής της Συνελεύσεως 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 εταιρίας.

11.11. (α) Ο συγκαλών τη Συνέλευση θα προβαίνει σε πρόσκληση των Ομολογιούχων Δανειστών προ δέκα (10) τουλάχιστον πλήρων ημερών πριν την ημερομηνία της Συνελεύσεως, στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια, καθώς και μέσω της Ε.Χ.Α.Ε., στην οποία θα ορίζεται η ημερομηνία, ο τόπος (οίκημα) και ο χρόνος διεξαγωγής της Συνελεύσεως, 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 Συνελεύσεως 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 Συνελεύσεως. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της ως άνω επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

(β) Η Συνέλευση των Ομολογιούχων θα συνέρχεται στα γραφεία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή του Εκδότη ή σε άλλο τόπο στην Αθήνα, όπως θα ορίζεται κάθε φορά στην πρόσκληση.

(γ) Στη Συνέλευση των Ομολογιούχων δικαιούνται να συμμετέχουν όποιοι εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι 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 και βεβαίωση δέσμευσης των Ομολογιών τους στο Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τον όρο 11.13. του παρόντος.

(δ) Πρόσκληση για τη σύγκληση της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία στη Συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται Ομολογιούχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στη λήψη των αποφάσεων.

(ε) Οι τυπικές διατυπώσεις για την λήψη των αποφάσεων και την έγκυρη σύγκληση και συνέλευση των Ομολογιούχων θα διακριβώνονται από τον Εκπρόσωπο.

11.12. Κάθε Ομολογία παρέχει στο δικαιούχο της δικαίωμα μίας ψήφου. Ομολογιούχος που κατέχει ποσοστό, που αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το $\frac{1}{4}$ 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 ούτε για τον υπολογισμό απαρτίας αλλά ούτε και για τις απαιτούμενες πλειοψηφίες.

11.13. Κάθε άσκηση δικαιώματος των Ομολογιούχων υπό τις Ομολογίες καθώς και για συμμετοχή σε Συνέλευση των Ομολογιούχων, γίνεται με την προσκόμιση ονομαστικής βεβαίωσης δέσμευσης των Ομολογιών στο Σ.Α.Τ., που εκδίδεται (α) από το Χειριστή (για Ομολογίες καταχωρημένες σε Λογαριασμό Χειριστή) ή από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. (για Ομολογίες καταχωρημένες στον Ειδικό Λογαριασμό), κατόπιν υποβολής από τον ενδιαφερόμενο Ομολογιούχο σχετικής αιτήσεως δέσμευσης των Ομολογιών του για την άσκηση του οικείου δικαιώματός του, και η οποία περιέχει τον αριθμό των δεσμευμένων Ομολογιών, τη διάρκεια της δέσμευσης και τα στοιχεία αναγνώρισης της μερίδας των Ομολογιούχων στο Σ.Α.Τ. Κατόπιν σχετικού αιτήματος της Εκδότριας ή/και του Εκπροσώπου, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. ενημερώνει εγγράφως την Εκδότρια, σε κάθε περίπτωση δέσμευσης ή αποδέσμευσης Ομολογιών προς

άσκηση δικαιωμάτων Ομολογιούχων ή για συμμετοχή σε Συνέλευση των Ομολογιούχων. Η Εκδότηρια υποχρεούται να ενημερώνει και να παραδίδει αμελλητί, την ως άνω έγγραφη ενημέρωση του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

11.14. Η Συνέλευση των Ομολογιούχων με τις αποφάσεις δεσμεύει το σύνολο των Ομολογιούχων, ακόμη κι αν αυτοί δεν συμμετείχαν ή δε 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 με την επιφύλαξη των οριζόμενων στην παράγραφο 8 του άρθρου 1 του ν. 3156/2003,

(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.

11.15. (α) Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως λαμβάνονται με τη σύμφωνη γνώμη της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων και υπό την προϋπόθεση ότι υφίσταται απαρτία, κατά την πρώτη Συνέλευση, πενήντα ένα τοις εκατό (51,00%), στην τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση απαρτία πενήντα ένα τοις εκατό (51,00%). Η απαρτία υπολογίζεται ως ποσοστό της ανεξόφλητης ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των Ομολογιών που παρίστανται και εκπροσωπούνται στη Συνέλευση επί του κατά το χρόνο της Συνελεύσεως συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνελεύσεως και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.

(β) Κατ' εξαίρεση, με την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος, απαιτείται απόφαση της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων [με απαρτία, κατά την πρώτη Συνέλευση, εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%), στην τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση απαρτία επίσης εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%)], για τη λήψη αποφάσεων περί τροποποίησης, εγκρίσεως, παραιτήσεως ή συγκαταθέσεως επί των όρων της Συμβάσεως 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 Λήξεως 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. 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 Συνελεύσεως και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.

(γ) Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων πρέπει να τηρούνται εγγράφως σε περιληπτικά πρακτικά τηρούμενα από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και να υπογράφονται από τους ως άνω Ομολογιούχους σε κάθε Συνέλευση. Αντίγραφα των πρακτικών της Συνέλευσης επικυρώνονται από τον Εκπρόσωπο.

(δ) Αποφάσεις των Ομολογιούχων, ληφθείσες είτε κατά Πλειοψηφία είτε κατά Αυξημένη Πλειοψηφία, ακόμα και στις περιπτώσεις που δεν ελήφθησαν στα πλαίσια πραγματικής συγκλήσεως της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων, εφόσον έχουν περιβληθεί τον έγγραφο τύπο και είναι υπογεγραμμένες από τους συμμετέχοντες στη διαδικασία λήψεως της αποφάσεως Ομολογιούχους, θεωρούνται αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων και δεσμεύουν το σύνολο αυτών, ωσάν οι αποφάσεις αυτές να είχαν ληφθεί κατόπιν πραγματικής διεξαγωγής Συνελεύσεως των Ομολογιούχων. Και στην περίπτωση αυτή ισχύουν τα υπό τον όρο 14.2 ανωτέρω οριζόμενα.

(ε) Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως 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. Επίσης, για τις αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων ενημερώνεται σχετικά το Χ.Α., το οποίο προβαίνει σε σχετικές δημοσιεύσεις με δαπάνες της Εκδότριας.

11.16. (α) 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 Συνελεύσεως των Ομολογιούχων.

(β) 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 αποφάσεως της Συνελεύσεως 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.

(γ) 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.

11.17. Ο Εκπρόσωπος υποχρεούται:

(α) να συγκαλεί τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, επιφυλασσομένου του όρου 11.10. ανωτέρω,

(β) να προβεί στην καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου κατόπιν σχετικής αποφάσεως της Συνελεύσεως 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 του 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.

11.18. (α) 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.

(β) Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως 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.

11.19. Ρητώς συνομολογείται ότι η Εκδότρια παραιτείται από το δικαίωμά της να προβάλλει οποιοσδήποτε ενστάσεις ή αντιρρήσεις που στηρίζονται, εν όλω ή εν μέρει, στις σχέσεις μεταξύ των Ομολογιούχων ή των τελευταίων μετά του Εκπροσώπου.

11.20. Ο Εκπρόσωπος θα μπορεί να μην προβαίνει σε οποιαδήποτε ενέργεια στα πλαίσια του παρόντος, ακόμη και αν η ενέργεια αυτή ρητά προβλέπεται στο παρόν, 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 της Ε.Χ.Α.Ε.

12. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

12.1. Οι Ομολογίες είναι ελευθέρως διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες, σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία.

12.2. Έκαστη μεταβίβαση (η οποία δύναται να αφορά μία ή περισσότερες Ομολογίες) πραγματοποιείται κατά τα οριζόμενα στους Κανονισμούς του 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 δύνανται να τροποποιούνται σύμφωνα με τα εφαρμοζόμενα στους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου. Η εκκαθάριση συναλλαγών επί Ομολογιών πραγματοποιείται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τους Κανονισμούς του 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, κατά τα οριζόμενα στο νόμο και το παρόν.

12.4. 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, υπεισέρχονται από κάθε άποψη στη θέση του Ομολογιούχου Δανειστή και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το παρόν, 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 και εν γένει από το Ομολογιακό Δάνειο.

13. ΛΟΙΠΟΙ ΟΡΟΙ

13.1. Οι όροι του παρόντος, 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 δεν θα ερμηνεύεται ως άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση και, επομένως, 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. Η παροχή εκ μέρους του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων συναινέσεως επί αιτήματος της Εκδότριας για τη μη τήρηση ή παράβαση υποχρεώσεώς της από το παρόν, 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. 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, συνιστούν πλήρη απόδειξη, επιτρεπομένης της ανταποδείξεως μόνο σε περιπτώσεις προφανούς λάθους.

13.5. Οι όροι του παρόντος συμφωνούνται όλοι ουσιώδεις, τροποποιούνται και συμπληρώνονται μόνον ρητώς και εγγράφως από κοινού από όλους τους Συμβαλλόμενους, ο δε έγγραφος τύπος είναι συστατικός και όχι μόνο αποδεικτικός. Ανεξαρτήτως των προβλέψεων της προηγούμενης περιόδου, ανταπόδειξη κατά του περιεχομένου του παρόντος ή για την ύπαρξη προσθέτου συμφώνου 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 έχουν μόνο ενοχική ενέργεια και πάντως δεν μπορούν να 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 της Συμβάσεως, ως συνόλου.

14. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

Οι αξιώσεις από τις Ομολογίες παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι έτη, των δε τόκων σε πέντε έτη. Η παραγραφή της αξιώσεως αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της Ημερομηνίας Λήξεως 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 και τις Ομολογίες, ανακοινώσεις, γνωστοποιήσεις, οχλήσεις, αιτήσεις και εγκρίσεις θα διενεργούνται, εγγράφως και θα απευθύνονται ως ακολούθως:

(α) Στην Εκδότρια:

«MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

ΒΕΠΕ ΤΕΧΝΟΠΟΛΗ Τ.Κ., τηλ. 2310 937222

Τ.Κ. 555 35 Πυλαία Θεσσαλονίκη

Αριθμός Fax: 2310 929090

Υπόψη κ. Γεωργίου Ταχταλίδη

(β) Στον Εκπρόσωπο:

«EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»

Οδός Παλαιολόγου αρ. 7,

152 32, Χαλάνδρι Αττικής

Αριθμός Fax: 2106879400

Υπόψη κας Marie Helen Sauride

(γ) Στους Ομολογιούχους:

Μέσω αναρτήσεων στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια, και μέσω ανακοινώσεων-δημοσιεύσεων μέσω του Χ.Α.

15.2. Κάθε κοινοποίηση που προβλέπεται δυνάμει του Προγράμματος ή του νόμου θα είναι έγγραφη. Για τους σκοπούς του παρόντος, 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 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 μεταβάλλων 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.

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 Ανωνύμων Εταιριών”, τη χρηματιστηριακή νομοθεσία, τους Κανόνες Λειτουργίας της ΕΝ.Α., τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων, και τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών Σε Λογιστική Μορφή, ως εκάστοτε ισχύουν, (γ) τυχόν άλλου προνομιακού υπέρ Α.Ε.Π.Ε.Υ., νόμου, ρυθμίσεως ή ερμηνείας.

16.2. Αρμόδια δικαστήρια για την επίλυση κάθε διαφοράς που απορρέει από το παρόν, τις Ομολογίες, τις τυχόν εξασφαλίσεις και τις συνδεόμενες με αυτό πάσης φύσεως συμβάσεις, περιλαμβανομένης της εκδόσεως διαταγής πληρωμής, 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 δύνανται 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.

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ

MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α΄

ΔΗΛΩΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ – ΔΗΛΩΣΗ ΕΓΓΡΑΦΗΣ - ΑΙΤΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ

Από: [όνομα/επωνυμία υποψήφιου επενδυτή] (Υπόχρεος Κάλυψης)

ΚΩΔΙΚΟΣ ΧΕΙΡΙΣΤΗ:

ΚΩΔΙΚΟΣ ΜΕΡΙΔΑΣ ΕΠΕΝΔΥΤΗ:

ΚΩΔΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΞΙΩΝ:

Προς: MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Εκδóτρια)

Τόπος/Ημερομηνία: [●]

Αξιότιμοι,

Ανάληψη δέσμευσης για την κάλυψη Ομολογιών στο πλαίσιο του από [●] Προγράμματος Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως ΕΥΡΩ 7.000.000 Μετά Συμβάσεως Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων Δανειστών (το «Πρόγραμμα») εκδόσεως της MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Όροι με κεφαλαία που χρησιμοποιούνται στην παρούσα θα έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα.

Με την υπογραφή μου στην παρούσα Δήλωση Συμμετοχής / Δήλωση Εγγραφής / Αίτηση Κάλυψης ο Υπόχρεος Κάλυψης συμφωνώ να συμμετάσχω στην ιδιωτική τοποθέτηση των Ομολογιών και αναλαμβάνω να καλύψω πρωτογενώς και να αποκτήσω:

Ομολογίες [ΑΡΙΘΜΟΣ]

Συνολικής ονομαστικής αξίας € [ΠΟΣΟ ΑΡΙΘΜΗΤΙΚΩΣ],

που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος και σύμφωνα με τους όρους αυτού, έναντι καταβολής ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των ως άνω Ομολογιών και τα ειδικότερα οριζόμενα στην παρούσα.

Περαιτέρω δηλώνω, αναγνωρίζω και συμφωνώ ότι, πέραν της παρούσας αίτησης πρέπει, για να συμμετάσχω στην έκδοση, να έχω καταβάλει το ποσό που αναλογεί στην κάλυψη των ως άνω Ομολογιών, στον υπ' αρ. 5239-082563-858 και με αριθμό IBAN GR 2901 7223 9000 5239 0825 63858 λογαριασμό επ' ονόματι της Εκδóτριας που τηρείται στο πιστωτικό ίδρυμα «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»,

σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα, τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και τις λοιπές νομοθετικές και κανονιστικές πράξεις.

Δεδομένου ότι οι Ομολογίες είναι άυλες, αποδέχομαι ότι η παράδοσή τους σε εμένα θα λάβει χώρα μέσω της καταχώρησης στον λογαριασμό Χειριστή Σ.Α.Τ. που έχω ορίσει με την παρούσα και δεν θα εκδοθούν τίτλοι σε φυσική μορφή.

Επίσης δηλώνω, αναγνωρίζω και αποδέχομαι ότι

- Έχω πλήρη γνώση, κατανοήσει πλήρως και αποδεχτεί ανεπιφύλακτα του όρους του Προγράμματος, της διάθεσης των Ομολογιών και των λοιπών όρων, κινδύνων και περιορισμών που θα περιληφθούν στο Πληροφοριακό Έγγραφο της Εκδότριας που θα δημοσιευθεί πριν την ένταξη των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, από τους οποίους δεσμεύομαι, και αντίγραφο των οποίων έχω παραλάβει.

- Δεν έχω λάβει προσωπική σύσταση σχετικά με τη συναλλαγή που αφορά τις Ομολογίες και υποβάλλω την παρούσα, έχοντας ο ίδιος αξιολογήσει τις Ομολογίες και τους κινδύνους που οι Ομολογίες ενέχουν.

- Αναλαμβάνω έναντι της Εκδότριας, του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και οποιοδήποτε τρίτου προσώπου που αναφέρεται στο Πρόγραμμα, όλες τις συμφωνίες δηλώσεις, υποσχέσεις και δεσμεύσεις κατόχων των Ομολογιών που περιλαμβάνονται στο Πρόγραμμα, και δύναμαι νομίμως να προβαίνω σε όλες τις συμφωνίες, δηλώσεις, υποσχέσεις και δεσμεύσεις κατόχων των Ομολογιών που περιλαμβάνονται στο Πρόγραμμα, οι οποίες θα είναι δεσμευτικές και για οποιονδήποτε διάδοχο, καθολικό ή ειδικό, εκτελεστή διαθήκης, διαχειριστή, εκκαθαριστή και νόμιμο εκπρόσωπό μου και δεν θα επηρεάζονται και θα ισχύουν ακόμη και σε περίπτωση θανάτου ή θέσης μου υπό δικαστική συμπαράσταση.

- Γνωρίζω και αποδέχομαι την πιθανότητα έλλειψης ρευστότητας των Ομολογιών στην εναλλακτική αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην οποία πρόκειται να εισαχθούν.

- Δεν απαιτούνται για την παρούσα και την εκπλήρωση των υποχρεώσεών μου από αυτήν εγκρίσεις ή άλλου είδους άδειες από οποιαδήποτε αρχή ή οντότητα ή άλλο πρόσωπο ούτε η παρούσα και η εκτέλεσή της αντίκειται σε άλλη σύμβαση ή έγγραφο από το οποίο δεσμεύομαι.

- Αναγνωρίζω και αποδέχομαι οποιαδήποτε τυχόν έξοδα προκύψουν από την παρούσα.

Η παρούσα καθίσταται οριστική και ανέκκλητη μετά τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης.

Η παρούσα διέπεται από το ελληνικό δίκαιο.

Με εκτίμηση

Για [υποψήφιος επενδυτής]

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β΄

ΣΧΕΔΙΟ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Από: MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**Προς: EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

Ημερομηνία: [●]

Αξιότιμοι Κύριοι,

Πρόγραμμα Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως ΕΥΡΩ 7.000.000

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως ΕΥΡΩ 7.000.000 μετά Συμβάσεως Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων Δανειστών με ημερομηνία έκδοσης [●] (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 (i) του Προγράμματος σε σχέση με την Ημερομηνία Υπολογισμού της [●].

Σχετικά δηλώνουμε ότι για την Περίοδο Υπολογισμού που έληξε την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ], Δείκτης Συνόλου Καθαρού Δανεισμού προς (/) το EBITDA είναι ίσος με [●].

Ο υπολογισμός των παραπάνω δεικτών και μεγεθών έχει γίνει σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος. Στην παρούσα επιστολή επισυνάπτουμε λεπτομερή περιγραφή των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί σύμφωνα με τον όρο 8.1. (i) του Προγράμματος.

Σχετικώς σας δηλώνουμε ότι δεν έχει επέλθει Γεγονός Καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου.

Με εκτίμηση,

Για την Εκδότρια

Για την ελεγκτική εταιρεία

(Υπογραφή)

(Υπογραφή)

15.3 Πληροφορίες σχετικά με την Ιδιωτική Τοποθέτηση

Σύμφωνα με την Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, η διάθεση των νέων Εταιρικών Ομολογιών της Εταιρείας έγινε με Ιδιωτική Τοποθέτηση η οποία απευθύνθηκε σε ειδικούς επενδυτές και σε λιγότερα από εκατόν πενήντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία δεν είναι ειδικοί επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 1 περ. στ' του ν. 3401/2005. Σε κάθε περίπτωση, η έκδοση και διάθεση των Εταιρικών Ομολογιών μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης πραγματοποιήθηκε με τέτοιο τρόπο, ώστε να διασφαλιστεί ότι εμπίπτει σε μία ή περισσότερες από τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει.

Με την ίδια ως άνω Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αποφασίσθηκε η ένταξη προς διαπραγμάτευση των Εταιρικών Ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.) σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3606/2007.

Η Περίοδος Κάλυψης ΚΟΔ διήρκησε από 01.08.2017 έως και 28.08.2017. Κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης, διατέθηκαν με Ιδιωτική Τοποθέτηση Εταιρικές Ομολογίες συνολικού ποσού ύψους 6.000.000 Ευρώ με τη διάθεση 6.000.000 κοινών ανώνυμων άυλων Εταιρικών Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1 Ευρώ η κάθε μία, σύμφωνα με την από 31.08.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και την ισχύουσα νομοθεσία.

Κατά τη συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εταιρείας α) της 28.08.2017 πιστοποιήθηκε η καταβολή του ποσού της έκδοσης του ΚΟΔ, ήτοι ποσό 6.000.000 Ευρώ, και β) της 31.08.2017 ορίστηκε η 31.08.2017 ως ημερομηνία έκδοσης 6.000.000 κοινών ανώνυμων άυλων Εταιρικών Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1 Ευρώ η κάθε μία.