

ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΔΙΤΡΟΧΩΝ & ΜΗΧΑΝΩΝ ΘΑΛΑΣΣΗΣ Α.Ε.Ε.

(«ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.»)

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΔΙΤΡΟΧΩΝ & ΜΗΧΑΝΩΝ ΘΑΛΑΣΣΗΣ Α.Ε.Ε.» ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΥΡΙΑ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΠΟ 19.12.2018 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 17.04.2019 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΕΩΣ € 6.318.000, ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ, ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗ ΕΩΣ 17.550.000 ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ, ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΨΗΦΟΥ, ΑΪΛΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €0,36 Η ΚΑΘΕ ΜΙΑ ΚΑΙ ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ € 0,56, ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ 3 ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΓΙΑ ΚΑΘΕ 2 ΠΑΛΑΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ. Η ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ ΔΙΑΦΟΡΑ ΥΨΟΥΣ ΕΩΣ € 3.510.000 ΘΑ ΠΙΣΤΩΘΕΙ ΣΤΟΝ ΕΙΔΙΚΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ «ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ».

ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ, ΕΠΟΜΕΝΩΣ, ΥΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΦΥΛΑΞΗ ΤΩΝ ΡΥΘΜΙΣΕΩΝ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΩΝ ΤΥΧΩΝ ΑΔΙΑΘΕΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΕΑΝ Η ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΠΟΣΟΥ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΠΛΗΡΗΣ, ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΜΕΧΡΙ ΤΟ ΠΟΣΟ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 13Α ΠΑΡ. 1 ΤΟΥ Κ.Ν. 2190/1920 ΚΑΙ ΉΔΗ ΑΡΘΡΟ 28 ΠΑΡ. 1 Ν. 4548/2018.

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

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 18.04.2019

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ - ΟΡΟΛΟΓΙΑ	5
1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	8
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	23
2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές τους.....	23
2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη και ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας και τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία.....	36
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	39
3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα	39
3.2 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	40
3.2.1 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2017-2018.....	44
3.3 Νόμιμοι Ελεγκτές	46
3.3.1 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές	46
3.4 Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου	59
3.5 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	60
3.5.1 Έγγραφα μέσω Παραπομπής.....	60
3.6 Πληροφορίες για τον Εκδότη.....	61
3.6.1 Σύνομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εταιρείας.....	61
3.7 Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου	62
3.7.1 Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Ομίλου	62
3.7.1.1 Κλάδος YAMAHA (Χονδρική)	62
3.7.1.2 Λιανική.....	64
3.7.1.3 Αυτοκίνητα (PORSCHÉ).....	65
3.7.1.4 Υποδομές.....	65
3.7.2 Δραστηριότητα ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.	65
3.7.3 Πιστωτικός Έλεγχος.....	66
3.7.4 Ανάλυση Πωλήσεων ανά Λειτουργικό Τομέα και πωλήσεις εταιρειών ομίλου Ελλάδας και εξωτερικού.....	66
3.7.5 Εμπορικά σήματα και άδειες λειτουργίας	67
3.8 Θεσμικό Πλαίσιο.....	68
3.9 Σημαντικές Συμβάσεις.....	69
3.9.1 Σημαντικές συμβάσεις	69
3.9.1.1 Ιδιωτικό συμφωνητικό της 30.11.2018 μεταξύ της εταιρείας «ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.», της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., των τραπεζών ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. και ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και των, ΛΑΪΟΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ και ΤΕΟΔΟΜΗ Α.Κ.Τ.Ε	69
3.9.1.2 Σύμβαση κάλυψης και σύμβαση μετόχων μεταξύ των εταιρειών ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε., ΛΑΙΟΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕ, ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., ΤΕΟΔΟΜΗ ΑΕ και ΤΕΟΡΕΝ ΜΟΤΟΡΣ ΑΕ.....	70
3.9.1.3 Δανειακές Συμβάσεις.....	71

3.9.1.3.1	ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ	71
3.9.1.3.2	ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.....	71
3.9.1.4	Σύμβαση μίσθωσης κτιριακών εγκαταστάσεων Εταιρείας.....	72
3.9.2	Συμβάσεις που είναι σημαντικές για την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.....	72
3.9.2.1	Συμβάσεις με προμηθευτές.....	72
3.9.2.2	Λοιπές Συμβάσεις αποκλειστικής διανομής με οίκους του εξωτερικού	74
3.9.2.3	Συμβάσεις στον τομέα ενοικίασης οχημάτων	74
3.10	Πληροφορίες για τις Τάσεις – Στόχους και Προοπτικές	77
3.11	Ενσώματα Πάγια.....	78
3.11.1	Περιβαλλοντική Πτυχή.....	78
3.11.2	Ασφαλιστική Πολιτική.....	78
3.12	Επενδύσεις	79
3.12.1	Επενδύσεις Χρήσεων 2017-2018	79
3.12.2	Επενδύσεις 01.01-31.03.2019.....	80
3.12.3	Επενδύσεις υπό υλοποίηση(Τρέχουσες Επενδύσεις).....	80
3.12.4	Σκοπούμενες Επενδύσεις.....	81
3.13	Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου	81
3.13.1	Ο Όμιλος και οι συμμετοχές του.....	81
3.14	Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας.....	81
3.14.1	Μοτοδίκτυο Α.Ε.....	81
3.14.2	Motodynamics Srl	82
3.14.3	Motodynamics Ltd.....	83
3.14.4	ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.....	83
3.14.4.1	Γενικές Πληροφορίες	83
3.14.4.2	Ιστορικό.....	83
3.14.4.3	Αντικείμενο εργασιών.....	84
3.14.4.4	Εύλογο τίμημα και λόγοι απόκτησης συμμετοχής	84
3.14.4.5	Μετοχική Σύνθεση	85
3.14.4.6	Διοικητικό Συμβούλιο	86
3.14.4.7	Συμμετοχές των μελών του υφιστάμενου Δ.Σ. και των κυρίων μετόχων της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. στη Διοίκηση ή/ και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών	87
3.14.4.8	Κοινά Μέλη Δ.Σ.	87
3.14.4.9	Εταιρείες στις οποίες συμμετέχουν από κοινού.....	88
3.14.4.10	Απολογιστικά Στοιχεία	88
3.15	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ, ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	92
3.15.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2017-2018	92
3.15.1.1	Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσεων 2017-2018.....	92
3.15.1.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2017-2018.....	92
3.15.1.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων κατάστασης οικονομικής θέσης χρήσεων 2017-2018	94
3.15.1.4	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών του Ομίλου	95
3.15.1.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων 2017-2018.....	97
3.15.1.6	Αναδιατύπωση Συγκριτικών Ποσών	98
3.15.1.7	Απόκτηση θυγατρικής ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.	101
3.16	Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου	105
3.16.1	Πηγές Κεφαλαίων	105
3.16.2	Ρευστότητα	105
3.16.3	Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων	106
3.17	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	106
3.18	Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση.....	107

3.19	Μερισματική Πολιτική	107
3.20	Δικαστικές, διοικητικές και διαιτητικές διαδικασίες	108
3.21	Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	109
3.21.1	Διοικητικό Συμβούλιο	109
3.21.2	Επιτροπή Ελέγχου	113
3.21.3	Επιτροπή Αμοιβών	116
3.21.4	Εταιρική Διακυβέρνηση	116
3.21.4.1	Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης επί πλέον των προβλέψεων της κείμενης νομοθεσίας.....	117
3.21.5	Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου.....	117
3.21.6	Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων	118
3.21.7	Υπηρεσία εταιρικών ανακοινώσεων.....	119
3.21.8	Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και ανώτερων διοικητικών στελεχών.....	119
3.21.9	Αμοιβές και Οφέλη	121
3.21.10	Μετοχές της Εταιρείας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και από Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.....	123
3.22	Προσωπικό	124
3.23	Πρόσθετες Πληροφορίες.....	124
3.23.1	Μετοχικό Κεφάλαιο	124
3.23.1.1	Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου.....	125
3.23.2	Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό	126
3.23.2.1	Σκοπός της Εταιρείας	127
3.23.2.2	Γενική Συνέλευση Μετόχων.....	127
3.23.2.3	Ελεγκτές	128
3.24	Κύριοι Μέτοχοι	128
4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	130	
4.1	Βασικές Πληροφορίες	130
4.1.1	Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης	130
4.1.2	Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Χρηματοοικονομικό Χρέος 31.12.2018	130
4.2	Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση	131
4.3	Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Αντληθέντων Κεφαλαίων	131
4.4	Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.....	132
4.5	Δηλώσεις Κύριων Μετόχων και μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων.....	134
4.6	Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας	135
4.6.1	Γενικά	135
4.6.2	Δικαιώματα Μετόχων	135
4.6.3	Φορολογία Μερισμάτων	141
4.6.4	Φορολογία του Κέρδους από την Πώληση Μετοχών Εταιρειών Εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε.	142
4.6.5	Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς	143
4.7	Προβλεπόμενο Χρονοδιάγραμμα Ολοκλήρωσης της Αύξησης	144
4.8	Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής.....	145
4.8.1	Αποκοπή Δικαιώματος	145
4.8.2	Διαδικασία άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης	145
4.8.3	Δικαίωμα Προεγγραφής	146
4.8.4	Δυνατότητα Υπαναχώρησης	148
4.9	Μείωση Διασποράς – Αραίωση (Dilution).....	148
4.10	Δαπάνες Έκδοσης.....	149

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

ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ - ΟΡΟΛΟΓΙΑ

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

PORSCHE: Νοείται η Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG

YAMAHA: Νοείται η Yamaha Motor Europe N.V

Αύξηση: Νοείται η αύξηση του κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού € 10.000.000 και κοινού μετοχικού κεφαλαίου μέχρι του ποσού των € 6.318.000 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 3 νέες προς 2 παλαιές μετοχές και την έκδοση και διάθεση μέσω δημόσιας προσφοράς έως 17.550.000 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας €0,36 εκάστης και τιμή διάθεσης €0,56 για κάθε μία νέα μετοχή όπως αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετοχών της Εταιρείας της 19.12.2018 και την από 17.04.2018 απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας .

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

Δημόσια Προσφορά: Νοείται η διάθεση νέων μετοχών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με το Ν. 3401/2005, τον Κ.Ν. 2190/1920 και ήδη Ν. 4548/2018 και το Καταστατικό.

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

ΔΛΠ: Νοούνται τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

ΔΠΧΑ: Νοούνται τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

ΔΝΤ: Νοείται το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

ΕΒΙΤΔΑ: Νοούνται τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ), που συνιστούν ΕΔΜΑ, όπως περιγράφονται στις ενότητες 3.2 και 3.15 του Ε.Δ.

Ε.Ε.: Νοείται η Ευρωπαϊκή Ένωση.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ): Νοούνται οι εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης (alternative performance measures), κατά την έννοια των από 5.10.2015 κατευθυντηρίων γραμμών (guidelines) της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (European Securities and Markets Authority), οι οποίες περιλαμβάνονται στο με στοιχεία ESMA/2015/1415el έγγραφό της όπως περιγράφονται στις ενότητες 3.2 και 3.15 του Ε.Δ.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018: Νοούνται οι δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της χρήσης 2018, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Στέργιο Ντέτσικα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 41961) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων ΑΕ (Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο). Οι εν λόγω ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και εγκρίθηκαν με την από 5.4.2019 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και αναμένεται να εγκριθούν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017: Νοούνται οι δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της χρήσης 2017, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Στέργιο Ντέτσικα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 41961) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων ΑΕ (Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο). Οι εν λόγω ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και εγκρίθηκαν με την από 27.03.2018 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και εγκρίθηκαν με την απόφαση της από 24.05.2018 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

ΕΚΤ: Νοείται η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

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

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

Εταιρεία ή Εκδότης ή ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ: Η ελληνική ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΔΙΤΡΟΧΩΝ & ΜΗΧΑΝΩΝ ΘΑΛΑΣΣΗΣ Α.Ε.Ε.», και με τον διακριτικό τίτλο «ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.» με έδρα την θέση Κυρίλλος, Ασπρόπυργος, 19300.

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

Η.Β.: Νοείται το Ηνωμένο Βασίλειο.

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

Ιδιωτικό Συμφωνητικό: Νοείται το από 30.11.2018 ιδιωτικό συμφωνητικό μεταξύ της εταιρείας «ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.», της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., των τραπεζών ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. και ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. βάσει του οποίου, η Μοτοδυναμική και οι Πιστώτριες Τράπεζες συμμετείχαν στις 03.12.2018 στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. που αποφασίστηκε δυνάμει της από 30.11.2018 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. και ειδικότερα: α) η Εταιρεία συμμετείχε στην αύξηση με την καταβολή € 15 εκατ. αποκτώντας το 80,5% των μετοχών μετά δικαιώματος ψήφου της εταιρείας ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. ενώ, το υπόλοιπο 19,5% παραμένει στους Παλαιούς Μετόχους και β) οι Πιστώτριες Τράπεζες συμμετείχαν στην αύξηση με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων συνολικού ποσού € 90.472.768,88 και έκδοση 20.003 νέων προνομιούχων άνευ δικαιώματος ψήφου ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,50 και τιμής διάθεσης € 4.522,96 ανά μετοχή. Η διαφορά μεταξύ ονομαστικής αξίας και τιμής διάθεσης των εν λόγω μετοχών ήχθη σε πίστωση του λογαριασμού της εταιρείας «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Παράλληλα, στο πλαίσιο του εν λόγω Ιδιωτικού Συμφωνητικού, οι Πιστώτριες Τράπεζες συμφώνησαν στην μείωση των οφειλόμενων δανείων (μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων) της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. σε € 18 εκ., την αναχρηματοδότηση τους για 10 χρόνια, αλλά και στην χορήγηση επιπλέον χρηματοδότησης ύψους έως € 10 εκ επίσης για 10 χρόνια. Επιπλέον, η Εταιρεία και οι Πιστώτριες Τράπεζες συμφώνησαν ότι θα συνάψουν ιδιωτικό συμφωνητικό αγοραπωλησίας των προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,50 δυνάμει του οποίου η Εταιρεία θα αποκτήσει το σύνολο των 20.003 προνομιούχων μετοχών που θα έχουν εκδοθεί από την εταιρεία ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. στην ονομαστική τους αξία. Εντός 60 ημερών από την ανωτέρω μεταβίβαση η Εταιρεία και οι Παλαιοί Μέτοχοι θα συνέλθουν σε έκτακτη γενική συνέλευση των Μετόχων της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. (τόσο εκείνων που κατέχουν κοινές, όσο και εκείνων που κατέχουν προνομιούχες μετοχές), η οποία θα αποφασίσει τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε με ισόποση διαγραφή ζημιών, συνεπεία της οποίας θα ακυρωθεί το σύνολο των προνομιούχων μετοχών της.

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

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

ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.: Νοείται η ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, ΕΚΜΙΣΘΩΣΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ, ΜΟΤΟΣΙΚΛΕΤΩΝ, ΣΚΑΦΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ.

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

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

Νέες Μετοχές: Νοούνται οι έως 17.550.000 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,36 εκάστη, που θα διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με την από 19.12.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Όμιλος ή Όμιλος ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ: Νοείται η Εταιρεία και οι ενοποιούμενες θυγατρικές της, οι οποίες περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018.

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

Παλαιοί Μέτοχοι: Νοούνται οι παλαιοί μέτοχοι της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., ήτοι οι ΛΑΪΟΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ και ΤΕΟΔΟΜΗ Α.Κ.Τ.Ε.

Πιστώτριες Τράπεζες: Νοούνται οι ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. και ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., βάσει του από 30.11.2018 Ιδιωτικού Συμφωνητικού.

Συμφωνία: Νοείται η από 30.11.2018 συμφωνία κάλυψης και συμφωνία μετόχων μεταξύ της Εταιρείας και της εταιρείας ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. και των Παλαιών Μετόχων της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., ήτοι των εταιριών ΛΑΙΟΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕ και ΤΕΟΔΟΜΗ ΑΕ και της εταιρείας ΤΕΟΡΕΝ ΜΟΤΟΡΣ ΑΕ (συμβαλλόμενη ως εγγυήτρια για την εκπλήρωση συγκεκριμένων υποχρεώσεων), υπεγράφη ως μία συνολική συμφωνία σύμβαση κάλυψης (Subscription Agreement) και συμφωνία μετόχων (Shareholders Agreement) δυνάμει της οποίας, η Εταιρεία ανέλαβε την κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της LION RENTAL ΑΕ με σκοπό την απόκτηση της πλειοψηφίας των μετόχων, εκδόσεως της εταιρείας ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. σε ποσοστό 80,5%.

Τιμή Διάθεσης: Νοείται η τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών ήτοι € 0,56 για κάθε μία νέα μετοχή.

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

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

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

Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής		
B.1	<i>Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.</i>	Η νόμιμη επωνυμία του Εκδότη είναι «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΔΙΤΡΟΧΩΝ & ΜΗΧΑΝΩΝ ΘΑΛΑΣΣΗΣ Α.Ε.Ε.», και με τον διακριτικό τίτλο «ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.» (στο εξής η « ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ » ή « Εταιρεία » ή ο « Εκδότης »). Για τις σχέσεις της με τις χώρες της αλλοδαπής η επωνυμία της Εταιρείας είναι «MOTODYNAMICS S.A.». Ο κωδικός LEI του Εκδότη είναι GRS 488003005.
B.2	<i>Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.</i>	Η χώρα σύστασης της Εταιρείας είναι η Ελλάδα και η έδρα της βρίσκεται στην θέση Κύριλλος, Ασπρόπυργος 19300. Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018. Η Εταιρεία διέπεται επίσης από την ισχύουσα χρηματοπιστηριακή νομοθεσία, καθώς είναι εισηγμένη εταιρεία, από τον Κανονισμό Χρηματοπιστηρίου Αθηνών, τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου αυτού και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και την εν γένει εμπορική και εταιρική νομοθεσία.
B.3	<i>Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης.</i>	Το κύριο αντικείμενο του Ομίλου είναι η εισαγωγή, αποκλειστική αντιπροσώπευση, διανομή και εμπορία στην Ελλάδα (μέσω της μητρικής και της θυγατρικής της Μοτοδίκτυο Α.Ε.), τη Βουλγαρία (μέσω της θυγατρικής Motodynamics Ltd) και τη Ρουμανία (μέσω της θυγατρικής Motodynamics Srl), την Αλβανία και τη Μολδαβία, δικύκλων και προϊόντων θαλάσσης της Yamaha Motor Co, αυτοκινήτων της Porsche AG και συμπληρωματικών προϊόντων. Επιπλέον, κατόπιν της πρόσφατης απόκτησης συμμετοχής στη ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε., ο Όμιλος δραστηριοποιείται και στον τομέα των βραχυχρόνιων (rent a car) και μακροχρόνιων μισθώσεων (long term rental).
B.4α	<i>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</i>	Ο κλάδος των οχημάτων (αυτοκινήτων και δικύκλων) καθώς και των προϊόντων θαλάσσης, επηρεάστηκαν σημαντικά σε όλη τη διάρκεια της ύφεσης που έπληξε την ελληνική οικονομία τα τελευταία έτη. Οι περιορισμοί που υφίστανται στο τραπεζικό σύστημα, η μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, η υψηλή φορολογία, ο περιορισμός των επενδύσεων και η υψηλή ανεργία, είναι οι κυριότεροι αρνητικοί παράγοντες που διαμόρφωσαν το περιβάλλον της Ελληνικής οικονομίας τα χρόνια της κρίσης. Η γενικότερη βελτίωση της Ελληνικής οικονομίας, η σταθεροποίηση των φορολογικών συντελεστών και η βελτίωση του δείκτη καταναλωτικής εμπιστοσύνης θα συμβάλλουν στην ανάπτυξη των αγορών και την ενίσχυση των πωλήσεων του Ομίλου. Από την 01.01.2019 έως την ημερομηνία του ενημερωτικού δελτίου και λόγω της απόκτησης του 80,5% της ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε., καθώς και της μαζικής ανανέωσης του στόλου της εταιρείας, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου παρουσίασε αύξηση σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2018, ενώ αύξηση παρουσίασαν και το κόστος πωληθέντων και τα λειτουργικά έξοδα για τον ίδιο λόγο. Οι τιμές πώλησης των αυτοκινήτων και των δικύκλων παρέμειναν σταθερές σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2018. Σημειώνεται ότι η ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε., έχει ενοποιηθεί στα αποτελέσματα της χρήσης του 2018 του Ομίλου μόνο για το μήνα Δεκέμβριο. Επιπλέον, από την 01.01.2019 έως την ημερομηνία του ενημερωτικού δελτίου, τα αποθέματα του Ομίλου παραμένουν περίπου στα ίδια επίπεδα με την αντίστοιχη περίοδο του 2018. Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας, πέραν των ανωτέρω αναφερομένων, δεν υφίσταται άλλη γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου για το 2019.
B.5	<i>Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της</i>	Η Εταιρεία είναι μητρική ενός ομίλου εταιρειών με θυγατρικές τις εταιρείες Μοτοδίκτυο Α.Ε., Motodynamics Srl, Motodynamics Ltd, και ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε..

	θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.																						
B.6	<p>- Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.</p> <p>- Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν.</p> <p>- Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</p>	<p>Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 12.04.2019:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="3" style="text-align: center;">ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;">Μέτοχοι</th> <th style="text-align: right;">Αριθμός κοινών μετοχών</th> <th style="text-align: right;">% ΜΚ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Κυριακόπουλος Οδυσσέας</td> <td style="text-align: right;">2.397.962</td> <td style="text-align: right;">20,50%</td> </tr> <tr> <td>Κυριακοπούλου Αικατερίνη*</td> <td style="text-align: right;">2.537.529</td> <td style="text-align: right;">21,69%</td> </tr> <tr> <td>Κυριακοπούλου Φλώρα-Μαρίνα</td> <td style="text-align: right;">2.270.955</td> <td style="text-align: right;">19,41%</td> </tr> <tr> <td>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%</td> <td style="text-align: right;">4.493.554</td> <td style="text-align: right;">38,41%</td> </tr> <tr> <td>ΣΥΝΟΛΟ</td> <td style="text-align: right;">11.700.000</td> <td style="text-align: right;">100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Μετοχολόγιο της Εταιρείας 12.04.2019</p> <p>*Η κα. Κυριακοπούλου Αικατερίνη κατέχει το 19,81% του μετοχικού κεφαλαίου άμεσα και το 1,88% του μετοχικού κεφαλαίου έμμεσα</p> <p>Σύμφωνα με τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Εταιρεία και έχουν δημοσιοποιηθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δυνάμει του Ν.3556/2007, τα δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία αποτυπώνονται ως εξής:</p> <p>Ο κος Οδυσσέας Κυριακόπουλος, γνωστοποίησε ότι την 07.01.2011, τα δικαιώματα ψήφου που κατέχει στην Εταιρεία ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. αυξήθηκαν σε 2.397.962, ήτοι 20,85% από 721.233, ήτοι 14,42%.</p> <p>Η κα Αικατερίνη Κυριακοπούλου, γνωστοποίησε ότι την 13.03.2014 ο συνολικός αριθμός δικαιωμάτων ψήφου που κατείχε στην Εταιρεία ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. ανήλθαν σε 2.341.215 ήτοι συνολικό ποσοστό επί των δικαιωμάτων ψήφου 20,01% και αφορούσαν σε 2.317.871 δικαιώματα ψήφου (άμεσα), ήτοι ποσοστό επί των δικαιωμάτων ψήφου 19,81% (άμεσα) και 23.344 δικαιώματα ψήφου (έμμεσα) ήτοι ποσοστό επί των δικαιωμάτων ψήφου 0,20% (έμμεσα).</p> <p>Η κα Φλώρα-Μαρία Κυριακοπούλου, γνωστοποίησε ότι την 07.01.2011, τα δικαιώματα ψήφου που κατέχει στην Εταιρεία ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. αυξήθηκαν σε 2.270.955, ήτοι 19,75% από 683.033, ήτοι 13,66%.</p> <p>Η Εταιρεία δεν γνωρίζει να υπάρχει άλλος μέτοχος ο οποίος να κατέχει άνω του 5% των μετοχών της και των δικαιωμάτων ψήφου πλην του κ. Οδυσσέα Κυριακόπουλου, της κας Αικατερίνης Κυριακοπούλου και της κας Φλώρας-Μαρίας Κυριακοπούλου, ούτε γνωρίζει την ύπαρξη οποιασδήποτε συμφωνίας μεταξύ μετόχων για ενιαία ψήφο σε γενική συνέλευση της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.</p> <p>Στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό, προς διασφάλιση δε αυτού η Εταιρεία τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία μηχανισμούς, περί εισηγμένων εταιρειών και περί εταιρική διακυβέρνησης.</p> <p>Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.</p>	ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ			Μέτοχοι	Αριθμός κοινών μετοχών	% ΜΚ	Κυριακόπουλος Οδυσσέας	2.397.962	20,50%	Κυριακοπούλου Αικατερίνη*	2.537.529	21,69%	Κυριακοπούλου Φλώρα-Μαρίνα	2.270.955	19,41%	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%	4.493.554	38,41%	ΣΥΝΟΛΟ	11.700.000	100,00%
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ																							
Μέτοχοι	Αριθμός κοινών μετοχών	% ΜΚ																					
Κυριακόπουλος Οδυσσέας	2.397.962	20,50%																					
Κυριακοπούλου Αικατερίνη*	2.537.529	21,69%																					
Κυριακοπούλου Φλώρα-Μαρίνα	2.270.955	19,41%																					
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%	4.493.554	38,41%																					
ΣΥΝΟΛΟ	11.700.000	100,00%																					
B.7	<p>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο</p>	<p><u>Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης</u></p> <p>Στην παρούσα ενότητα η Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 05.10.2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές της καταστάσεις. Οι δείκτες αυτοί βοηθούν στην καλύτερη και πληρέστερη κατανόηση των οικονομικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και λαμβάνονται υπόψη σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί με τα Δ.Π.Χ.Α.</p> <p>Σημειώνεται ότι στις 30.11.2018 η ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε., στο πλαίσιο του Ιδιωτικού Συμφωνητικού με την ΛΑΙΟΝ PENTALL A.E, τους Παλαιούς Μετόχους της και τις Πιστώτριες Τράπεζες, ανέλαβε την υποχρέωση να συμμετέχει υπό όρους και προϋποθέσεις στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΙΟΝ PENTALL A.E., που αποφασίστηκε με την από 30.11.2018 ΕΓΣ της ΛΑΙΟΝ PENTALL A.E, την οποία υποχρέωσή της εκπλήρωσε με την καταβολή του ποσού των €15.000.000 την 3.12.2018, οπότε και απέκτησε συμμετοχή 80,50% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΙΟΝ PENTALL A.E. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 η ημερομηνία κατά την οποία ο αποκτών αναλαμβάνει τον έλεγχο του αποκτώμενου θεωρείται η ημερομηνία κατά την οποία ο αποκτών μεταβιβάζει νομίμως</p>																					

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

το αντάλλαγμα, αποκτά τα περιουσιακά στοιχεία και αναλαμβάνει τις υποχρεώσεις του αποκτωμένου. Άρα στα αποτελέσματά του Ομίλου έχει ενοποιηθεί μόνο ο μήνας Δεκέμβριος, που ως γνωστό, σε ένα τέτοιο κλάδο με έντονη εποχικότητα, δεν αποτελεί αντιπροσωπευτικό δείγμα του συνολικού έτους. Συνεπώς, για να γίνει ευχερέστερη και, κατά την γνώμη της Διοίκησης, σωστότερη σύγκριση με τα μεγέθη του Ομίλου το 2017, στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται τα κύρια στοιχεία των αποτελεσμάτων και του ισολογισμού διακριτά, τόσο με την ενοποίηση της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ όσο και χωρίς αυτή.

Παρακάτω παρουσιάζονται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης για τις χρήσεις 2017 και 2018 και οι οποίοι είναι αυτοί που θα παρουσιάζονται στις μελλοντικές οικονομικές καταστάσεις. Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α.

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018			31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΟΣ
	Όμιλος	Λάϊον Ρένταλ ΑΕ	ΕΞΑΙΡ. ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ	
Κύκλος εργασιών	59.481	2.319	57.162	54.501
Μεικτό κέρδος	10.875	(764)	11.638	10.844
% επί των πωλήσεων	18,3%	(32,9%)	20,4%	19,9%
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων & Αποσβέσεων	1.932	(1.068)	3.000	2.606
% επί των πωλήσεων	3,2%	(46,1%)	5,2%	4,8%
Λειτουργικά κέρδη	747	(1.223)	1.969	1.595
% επί των πωλήσεων	1,3%	(52,7%)	3,4%	2,9%
Κέρδη/Ζημίες προ φόρων	186	(1.274)	1.459	1.077
Κέρδη μετά από φόρους	(35)	(1.052)	1.017	1.130

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

Για τον Όμιλο (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ) το 2018, ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε € 57.162 χιλ. έναντι € 54.501 χιλ. το 2017, σημειώνοντας αύξηση 4,9%. Οι πωλήσεις αυτοκινήτων (Porsche), εξωλέμβιων (Yamaha) καθώς και οι διεθνείς δραστηριότητες (Ρουμανία, Βουλγαρία) παρουσίασαν ισχυρή ανάπτυξη ενώ οι πωλήσεις δικύκλων (Yamaha) παρουσίασαν μια σταθερή εικόνα το 2018. Με την ενοποίηση της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου το 2018 ανήλθε σε € 59.481 χιλ.

Το 2018, το μεικτό κέρδος διαμορφώθηκε σε € 11.638 χιλ. έναντι € 10.844 χιλ. το 2017 σημειώνοντας αύξηση 7,3%, ενώ παράλληλα βελτιώθηκε και το ποσοστό επί των πωλήσεων. Με την ενοποίηση της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ, το μεικτό κέρδος του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 10.875 χιλ.

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018			31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΟΣ
	Όμιλος	Λάϊον Ρένταλ ΑΕ	ΕΞΑΙΡ. ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ	
Κέρδη μετά από φόρους	(35)	(1.052)	1.017	1.130
Φόροι	(221)	222	(443)	53
Τόκοι	(561)	(51)	(510)	(518)
Αποσβέσεις	(1.186)	(155)	(1.031)	(1.010)
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)	1.932	(1.068)	3.001	2.606
% επί των πωλήσεων	3,2%	(46,1%)	5,2%	4,8%

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

Για τον Όμιλο (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ) το 2018, τα κέρδη προ φόρων τόκων & αποσβέσεων διαμορφώθηκαν σε € 3.000 χιλ. έναντι € 2.606 χιλ. το 2017 σημειώνοντας αύξηση 15,1%, ενώ παράλληλα βελτιώθηκε και το ποσοστό επί των πωλήσεων. Με την ενοποίηση της ΛΑΪΟΝ

PENTAA, τα κέρδη προ φόρων τόκων & αποσβέσεων του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 1.932 χιλ..

Για τον Όμιλο (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ PENTAA) το 2018, τα λειτουργικά κέρδη διαμορφώθηκαν σε € 1.969 χιλ. έναντι € 1.595 χιλ. το 2017 σημειώνοντας αύξηση 23,4%, ενώ παράλληλα βελτιώθηκε και το ποσοστό επί των πωλήσεων. Με την ενοποίηση της ΛΑΪΟΝ PENTAA, τα λειτουργικά κέρδη του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 747 χιλ..

Για τον Όμιλο (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ PENTAA) το 2018, τα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε € 1.459 χιλ. έναντι € 1.077 χιλ. το 2017 σημειώνοντας αύξηση 35,5%. Με την ενοποίηση της ΛΑΪΟΝ PENTAA, τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 186 χιλ.

Για τον Όμιλο (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ PENTAA) το 2018, τα κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε € 1.017 χιλ. έναντι € 1.130 χιλ. το 2017. Η μείωση οφείλεται στο γεγονός ότι έως και το 2017 αναγνωρίζονταν αναβαλλόμενο φορολογικό όφελος από ζημίες παρελθουσών χρήσεων, ενώ αυτές πλέον έχουν εξαντληθεί με την κερδοφορία του 2018. Με την ενοποίηση της ΛΑΪΟΝ PENTAA, ο Όμιλος παρουσιάζει οριακές ζημίες € 35 χιλ.

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018			31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
	Όμιλος	Λάϊον Ρένταλ ΑΕ	ΕΞΑΙΡ. ΛΑΙΟΝ PENTAA	
Ενώματες Ακινήτοποιήσεις	15.966	10.809	5.157	4.547
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	582	31	551	608
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.195	4.963	1.232	1.602
Λουπά μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού	2.260	1.181	1.079	1.306
	25.003	16.984	8.019	8.064
Υπεραξία	2.544			
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	27.548	16.984	8.019	8.064

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

Κατά το 2018, το μακροπρόθεσμο ενεργητικό του Ομίλου (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ PENTAA) κινήθηκε στα ίδια επίπεδα με το 2017. Με την ενσωμάτωση όμως της ΛΑΪΟΝ PENTAA αυξήθηκε σημαντικά λόγω του αποκτώμενου στόλου αυτοκινήτων αλλά και του αναβαλλόμενου φορολογικού οφέλους από σωρευμένες ζημίες παρελθουσών χρήσεων. Επίσης, από την εξαγορά προέκυψε υπεραξία ύψους € 2.544 χιλ.

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018			31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
	Όμιλος	Λάϊον Ρένταλ ΑΕ	ΕΞΑΙΡ. ΛΑΙΟΝ PENTAA	
Αποθέματα	11.361	-	11.361	12.650
Εμπορικές απαιτήσεις	8.103	5.136	2.967	2.760
Λουπές απαιτήσεις	4.519	3.912	606	504
	24.983	9.049	14.934	15.913
Εμπορικές υποχρεώσεις	12.296	6.490	5.806	6.636
Λουπές βραχ. υποχρεώσεις	3.449	1.193	2.256	2.023
	15.745	7.683	8.062	8.659
Κεφάλαιο Κίνησης	8.238	1.366	6.872	7.254
% επί των πωλήσεων	13,8%	η/α	12,0%	13,3%

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

Κατά το 2018, το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ PENTAA) παρουσίασε βελτίωση τόσο ως απόλυτο μέγεθος όσο και ως ποσοστό επί των πωλήσεων, επιβεβαιώνοντας την προσήλωση της Διοίκησης στην δημιουργία ταμειακών ροών. Μικρή είναι η επίδραση της ενοποίησης της ΛΑΪΟΝ PENTAA.

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018			31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
	Όμιλος	Λάϊον Ρένταλ ΑΕ	ΕΞΑΙΡ. ΛΑΙΟΝ PENTAL	
Μακροπρόθεσμα δάνεια	18.000	18.000	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	5.562	-	5.562	6.464
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(15.145)	(14.868)	(277)	(286)
	8.418	3.132	5.286	6.179
Δανεισμός για συμμετοχή στην Λάϊον Ρένταλ	15.000	-	-	-
Καθαρός δανεισμός	23.418	3.132	5.286	6.179
% επί των απασχολούμενων κεφαλαίων	68,0%	17,8%	36,9%	41,8%

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

Η κερδοφορία και ο περιορισμός του κεφαλαίου κίνησης είχε ως αποτέλεσμα την μείωση του καθαρού δανεισμού του Ομίλου (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ) στα επίπεδα των € 5.286 χιλ., δηλ. στο 37% των απασχολούμενων κεφαλαίων. Με την ενσωμάτωση όμως της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ ο δανεισμός πλέον ανέρχεται στα € 23.418 χιλ.

Σημειώνεται ότι στις 30.11.2018 στο πλαίσιο του Ιδιωτικού Συμφωνητικού για την απόκτηση της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. συμφωνήθηκε με τις Πιστώτριες τράπεζες η μείωση των δανειακών υποχρεώσεων της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. σε € 18.000 χιλ. τα οποία θα αναχρηματοδοτηθούν από τις Πιστώτριες Τράπεζες μέσω ισόποσου κοινοπρακτικού κοινού εμπραγμάτως εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου δεκαετούς διάρκειας το οποίο θα εκδώσει η ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του ν. 4548/2018 με τύπο και περιεχόμενο της αποδοχής των Πιστωτριών Τραπεζών και σύμφωνα με τους βασικούς όρους και τις προϋποθέσεις που περιλαμβάνονται στο Ιδιωτικό Συμφωνητικό.

Τα ταμιακά διαθέσιμα της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ προορίζονται για την απόκτηση νέου στόλου αυτοκινήτων, ενώ οποιοσδήποτε περαιτέρω ανάγκες θα καλυφθούν από την ήδη εξασφαλισμένη νέα γραμμή χρηματοδότηση ύψους € 10 εκατ. και διάρκειας 10 ετών.

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018			31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
	Όμιλος	Λάϊον Ρένταλ ΑΕ	ΕΞΑΙΡ. ΛΑΙΟΝ PENTAL	
Καθαρός δανεισμός	23.418	3.132	5.286	6.179
Ίδια κεφάλαια	11.009	14.431	9.034	8.594
Σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων	34.427	17.563	14.320	14.773
Απόδοση Ιδίων κεφαλαίων (προ φόρων)*	1,7%	(8,8%)	16,2%	12,5%
Απόδοση απασχολούμενων κεφαλαίων (προ φόρων)**	2,2%	(7,0%)	13,8%	10,8%

*Απόδοση Ιδίων κεφαλαίων (προ φόρων)= κέρδη προ φόρων/ίδια κεφάλαια

**Απόδοση Ιδίων κεφαλαίων (προ φόρων)= λειτουργικά κέρδη προ φόρων/σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018).

Κατά το 2018, ο Όμιλος (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ) παρουσίασε σημαντική βελτίωση τόσο στην απόδοση των ιδίων κεφαλαίων όσο και του συνόλου απασχολούμενων κεφαλαίων. Για τα στοιχεία του Ομίλου μετά την ενοποίηση της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ και για το 2018, οι δείκτες αυτοί δεν έχουν σημασία λόγω της μικρής περιόδου (μόλις ένας μήνας) συμμετοχής στην ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ αλλά και της έντονης εποχικότητας όπως ήδη έχει αναφερθεί.

Σημειώνεται ότι στις 30.11.2018 η ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε., στο πλαίσιο του Ιδιωτικού Συμφωνητικού με την ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. τους Παλαιούς Μετόχους της και τις Πιστώτριες Τράπεζες, ανέλαβε την υποχρέωση να συμμετέχει υπό όρους και προϋποθέσεις στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της

ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., που αποφασίστηκε με την από 30.11.2018 ΕΓΣ της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. ,την οποία υποχρέωσή της εκπλήρωσε με την καταβολή του ποσού των €15.000.000 την 3.12.2018, οπότε και απέκτησε συμμετοχή 80,50% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 η ημερομηνία κατά την οποία ο αποκτών αναλαμβάνει τον έλεγχο του αποκτώμενου θεωρείται η ημερομηνία κατά την οποία ο αποκτών μεταβιβάζει νομίμως το αντάλλαγμα, αποκτά τα περιουσιακά στοιχεία και αναλαμβάνει τις υποχρεώσεις του αποκτώμενου. Οπότε στην κατάσταση εισοδήματος 2018 έχει ενοποιηθεί μόνον ο μήνας Δεκέμβριος της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. που δεν αποτελεί αντιπροσωπευτικό δείγμα του έτους λόγω και της έντονης εποχικότητας του κλάδου ενοικίασης αυτοκινήτων.

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2017 και 2018:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

(Ποσά σε € χιλ)	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
Πωλήσεις	59.481	54.501
Κόστος πωλήσεων	(48.606)	(43.657)
Μεικτό κέρδος	10.875	10.844
Λειτουργικά έξοδα	(10.128)	(9.249)
Λειτουργικά Κέρδη	747	1.595
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(561)	(518)
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	186	1.077
Φόρος εισοδήματος	(221)	53
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	(35)	1.130

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

Ανάλυση των ανωτέρω κονδυλίων παρουσιάζεται στην ενότητα 3.2 «Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες - Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης».

Επιλεγμένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου στις 31.12.2017 και 31.12.2018, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	27.548	8.064
Σύνολο βραχυπρόθεσμου ενεργητικού	39.128	16.199
Γενικό σύνολο ενεργητικού	66.675	24.262
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	11.009	8.594
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	19.358	545
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	36.308	15.123
Σύνολο Υποχρεώσεων	55.666	15.668
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	66.675	24.262

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017

προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018).

Η απόκτηση της ΛΑΙΟΝ PENTALL Α.Ε. οδήγησε σε αύξηση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του Ομίλου το 2018 κατά το ποσό των € 41 εκατ. (61,34% επί του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου) και € 26,5 εκατ. (47,55% επί του συνόλου των υποχρεώσεων του Ομίλου) αντίστοιχα.

Το μακροπρόθεσμο ενεργητικό παρουσίασε αύξηση από € 8.064 χιλ. κατά την 31.12.2017 σε € 27.548 χιλ. κατά την 31.12.2018, ως αποτέλεσμα της αύξησης των ενσώματων παγίων λόγω του αποκτώμενου στόλου αυτοκινήτων από τη ΛΑΙΟΝ PENTALL, του αναβαλλόμενου φορολογικού οφέλους από σωρευμένες ζημίες παρελθουσών χρήσεων, καθώς και της υπεραξίας ύψους € 2.544 χιλ. από την απόκτηση της ΛΑΙΟΝ PENTALL Α.Ε.

Το σύνολο του βραχυπρόθεσμου ενεργητικού αυξήθηκε σε € 39.128 χιλ. κατά την 31.12.2018 έναντι € 16.199 χιλ. την 31.12.2017, κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης των εμπορικών και λουιτών απαιτήσεων και των ταμειακών διαθεσίμων της ΛΑΙΟΝ PENTALL.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων εμφανίζει αύξηση σε € 11.009 χιλ. την 31.12.2018 έναντι € 8.594 χιλ. την 31.12.2017, από την ενσωμάτωση των δικαιωμάτων μειοψηφίας της ΛΑΙΟΝ PENTALL Α.Ε. ενώ τα αρνητικά αποτελέσματα της ΛΑΙΟΝ PENTALL ισοσκελίστηκαν από τα θετικά αποτελέσματα του υπόλοιπου Ομίλου.

Το σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων παρουσίασε αύξηση από € 545 χιλ. την 31.12.2017 σε € 19.358 χιλ. την 31.12.2018, λόγω της ενσωμάτωσης των μακροπρόθεσμων δανείων € 18.000 χιλ., των προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού και των λουιτών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων της ΛΑΙΟΝ PENTALL.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων παρουσίασε αύξηση από € 15.123 χιλ. την 31.12.2017 σε € 36.308 χιλ. την 31.12.2018. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην ενσωμάτωση της ΛΑΙΟΝ PENTALL (εμπορικές και λουιτές βραχ. υποχρεώσεις) και στην αύξηση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗΣ για την χρηματοδότηση της απόκτησης της ΛΑΙΟΝ PENTALL.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης ταμειακών ροών του Ομίλου για την χρήση 2018:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

σε € χιλ.	31.12.2018	31.12.2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.093	1.125
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(845)	(947)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	13.611	(105)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	14.859	74
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	286	212
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	15.145	286

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018).

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 ανήλθαν σε € 947 χιλ. και αφορούσαν κυρίως τις αγορές και πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων όπως δίκυκλα, αυτοκίνητα και σκάφη.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 διαμορφώθηκαν σε εκροές € 105 χιλ., αλλαγή η οποία οφείλεται κυρίως στην εξόφληση δανείων.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2018 διαμορφώθηκαν σε εισροές € 2.093 χιλ., κυρίως ως αποτέλεσμα της βελτίωσης του κεφαλαίου κίνησης.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες στη χρήση 2018 ανήλθαν σε € 845 χιλ. και αφορούσαν κυρίως τις αγορές και πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων, τις επενδύσεις που έγιναν στο δίκτυο καταστημάτων του κλάδου Λιανικής καθώς και στην απόκτηση της ΛΑΙΟΝ PENTALL Α.Ε.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στη χρήση 2018 διαμορφώθηκαν σε εισροές € 13.611 χιλ., το οποίο οφείλεται κυρίως στον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της Εταιρείας για την

		απόκτηση της ΛΑΙΟΝ PENTAL.
B.8	<i>Οι επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους, οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της εταιρείας.</i>	Δε συντρέχει
B.9	<i>Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.</i>	Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υφίσταται οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης κερδών για την τρέχουσα ή για επόμενες χρήσεις.
B.10	<i>Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες</i>	Δε συντρέχει
B.11	<i>Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.</i>	Δε συντρέχει
Ενότητα Γ – Κινητές αξίες Παραρτήματα		
Γ.1	<i>Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.</i>	Οι μετοχές της Εταιρείας, που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, είναι νέες, κοινές, ονομαστικές, άυλες, μετά ψήφου μετοχές εκπεφρασμένες σε ευρώ (€), οι οποίες θα εισαχθούν στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. και θα εκδοθούν βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 4548/2018 και του Καταστατικού της Εταιρείας. Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number/Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων) των μετοχών της Εταιρείας είναι: GRS 488003005 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι ΜΟΤΟ. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), Λ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.
Γ.2	<i>Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.</i>	Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται σε ευρώ (€).
Γ.3	<i>Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς</i>	Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 έως και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε € 4.212.000, διαιρούμενο σε 11.700.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,36 έκαστη.

	<i>εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.</i>	
Γ.4	<i>Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.</i>	Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το νόμο Κ.Ν. 4548/2018 και το καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο νόμος.
Γ.5	<i>Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.</i>	Οι κοινές μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγμάτευση και μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας. Η μεταβίβαση κυριότητας των άυλων μετοχών πραγματοποιείται μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών και ολοκληρώνεται με την καταχώρισή της στα αρχεία που τηρούνται από την Ε.Χ.Α.Ε.
Γ.6	<i>Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.</i>	Οι προσφερόμενες κινητές αξίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στο Χρηματιστήριο Αθηνών και ειδικότερα στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
Γ.7	<i>Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.</i>	Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, και με την επιφύλαξη του άρθρου 159 Ν. 4548/2018, τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας διανέμονται με απόφαση της γενικής συνέλευσης με τον ακόλουθο τρόπο: α) Αφαιρούνται τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη. β) Αφαιρείται η κράτηση για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, δηλ. για το σκοπό αυτό αφαιρείται κάθε έτος τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών. Σύμφωνα με το νόμο, η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική, όταν αυτό φτάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου. γ) Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του ελάχιστου μερίσματος, όπως τούτο ορίζεται στο άρθρο 161 του Ν. 4548/2018. Ειδικότερα, το ελάχιστο μέρισμα ορίζεται σε ποσοστό τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) των καθαρών κερδών μετά τις μειώσεις των ως άνω υπό α και β ποσών και καταβάλλεται σε μετρητά. Με απόφαση της γενικής συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως κάτω του δέκα τοις εκατό (10%). Μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος επιτρέπεται μόνο με απόφαση της γενικής συνέλευσης, που λαμβάνεται με την αυξημένη απαρτία των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 130 του Ν. 4548/2018 και πλειοψηφία ογδόντα τοις εκατό (80%) του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση κεφαλαίου. Με απόφαση της γενικής συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν σε όλους τους μετόχους με μορφή μετοχών, υπολογιζόμενων στην ονομαστική τους αξία. δ) Το υπόλοιπο των καθαρών κερδών, όπως και τα τυχόν λοιπά κέρδη, που μπορεί να προκύψουν και να διατεθούν, σύμφωνα με το άρθρο 159 του Ν. 4548/2018, διατίθεται κατά τους ορισμούς του

		<p>καταστατικού και τις αποφάσεις της γενικής συνέλευσης. Σύμφωνα με το άρθρο 160 παρ. 3 του Ν. 4548/2018, το ποσό του μερίσματος πρέπει να καταβάλλεται στους μετόχους εντός δύο (2) μηνών από την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και αποφάσισε την διανομή. Σύμφωνα με τον Αστικό Κώδικα, η αξίωση του μετόχου για το μέρισμα παραγράφεται μετά την παρέλευση πενταετίας υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο χρόνος έναρξης της πενταετίας αρχίζει από το τέλος του έτους εντός του οποίου εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Επίσης, με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου, η οποία λαμβάνεται εντός της χρήσης, είναι δυνατή η διανομή προσωρινών μερισμάτων με τις εξής προϋποθέσεις: α) καταρτίζονται οικονομικές καταστάσεις από τις οποίες προκύπτει ότι υφίστανται τα προς τούτο αναγκαία ποσά, β) οι παραπάνω οικονομικές καταστάσεις υποβάλλονται στις διατυπώσεις δημοσιότητας δύο (2) μήνες πριν από τη διανομή. Ωστόσο, το ποσό που θα διανεμηθεί δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των κερδών που προκύπτει με βάση την παράγραφο 2 του άρθρου 159 του Ν. 4548/2018. Τέλος, διανομή κερδών και προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση είναι δυνατή και με απόφαση γενικής συνέλευσης ή του διοικητικού συμβουλίου, υποκειμένη σε δημοσιότητα.</p> <p>Η Εταιρεία δεν διένειμε μέρισμα για τη χρήση 2016. Στην από 9.05.2017 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 351.000 με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 0,59 σε € 0,56, ήτοι κατά € 0,03 ανά μετοχή, με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους σε μετρητά ύψους € 0,03 ανά μετοχή. Ομοίως στην από 24.05.2018 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 468 χιλ με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 0,40 σε € 0,36, ήτοι κατά € 0,04 ανά μετοχή, με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ποσού € 0,04 ανά μετοχή σε μετρητά. Επίσης η από 24.05.2018 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφάσισε την μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2017.</p>
Ενότητα Δ – Κίνδυνοι		
Δ. 1	<i>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με πολιτικές και οικονομικές συνθήκες, καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις εξελίξεις στην Ελλάδα. Οι πρόσφατες πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας, η διατήρηση περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, παρά την ολοκλήρωση του προγράμματος στήριξης στις 20.08.2018, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου. • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον καθώς και τις γεωπολιτικές εξελίξεις στο επίπεδο της Ευρωζώνης • Τυχόν απώλεια από την Εταιρεία του δικαιώματος αποκλειστικής διανομής των προϊόντων της Yamaha Motor Co. στην Ελλάδα, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία την Αλβανία και την Μολδαβία λόγω καταγγελίας ή μη ανανέωσης ή λύσης των συμβάσεων της Εταιρείας με την Yamaha Motor Europe N.V., δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου • Τυχόν απώλεια από την Εταιρεία του δικαιώματος αποκλειστικής διανομής των προϊόντων της Porsche A.G. στην Ελλάδα λόγω καταγγελίας ή μη ανανέωσης ή λύσης της σύμβασης της Εταιρείας με την ανωτέρω εταιρεία, δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου • Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησης θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου • Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου στο μέλλον • Ο Όμιλος υπόκειται στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, λόγω του ότι οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου έχουν αναληφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο • Η επέλευση μη ασφαλισμένων συμβάντων / κινδύνων ή και η υπέρβαση των υφιστάμενων ορίων στους καλυπτόμενους κινδύνους δύναται να επιδράσει αρνητικά στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον πιστωτικό κίνδυνο των πελατών του

		<ul style="list-style-type: none"> • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τις γενικότερες προτιμήσεις των καταναλωτών και τις μεταβολές στην καταναλωτική συμπεριφορά, όπως επίσης και δυσμενών, για αυτόν, μεταβολών στις τιμές των καυσίμων, αλλά και των ακολουθούμενων πολιτικών παροχών προς τους εργαζομένους από τις εταιρείες. • Το ήδη έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον στους κλάδους των μηχανοκίνητων δίκυκλων, προϊόντων θαλάσσης και αυτοκινήτων, καθώς και τυχόν περαιτέρω ενίσχυση του ανταγωνισμού, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου • Η εύρυθμη λειτουργία του Ομίλου στηρίζεται στην αρμονική συνεργασία με ομάδα έμπειρων και καταρτισμένων διευθυντικών στελεχών και εξειδικευμένου προσωπικού. Τυχόν διατάραξη της εν λόγω σχέσης θα επηρεάσει δυσμενώς τις εργασίες του Ομίλου • Τυχόν αποτυχία του Ομίλου και των συνδεδόμενων με αυτόν νομικών ή φυσικών προσώπων ως προς την επιτυχή διατήρηση ή ενίσχυση της εμπορικής του φήμης θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την δυνατότητα της Εταιρείας να διατηρήσει και να προσελκύει πελάτες, η απώλεια των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες της Εταιρείας, την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της. • Ο Όμιλος ενδέχεται μην πετύχει να αποκομίσει τα προσδοκώμενα οφέλη από υπάρχουσες ή μελλοντικές συμφωνίες για στρατηγικές επενδύσεις και συνεργασίες εκτός Ελλάδος, γεγονός που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του. • Ενδεχόμενες παράλληλες εισαγωγές καινούριων μηχανοκίνητων δίκυκλων και οχημάτων από τρίτους ενδέχεται να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου • Ο Όμιλος ενδεχομένως να μη μπορέσει να ενσωματώσει τα οφέλη από εξαγορές, επενδύσεις ή στρατηγικές συμφωνίες συνεργασίας. • Τα σήματα καθώς και το σύνολο του συστήματος της Sixt, δυνάμει των οποίων η ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. ασκεί την επιχειρηματική της δραστηριότητα βραχυχρόνιας μίσθωσης αυτοκινήτων, δεν ανήκουν στην εταιρεία, αλλά το δικαίωμα χρήσης τους έχει παραχωρηθεί στην ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. από την Sixt GmbH με αντίστοιχη σύμβαση δικαιόχρησης. Τυχόν απώλεια από την εταιρεία του εν λόγω δικαιώματος χρήσης, λόγω καταγγελίας της εν λόγω σύμβασης δικαιόχρησης ή κατ' άλλο τρόπο, δύναται να έχει ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. και κατ' επέκταση στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου • Η αύξηση της εποχικότητας των πωλήσεων ή/και επέλευση γεγονότων που θα επηρέαζαν δυσμενώς τις πωλήσεις του τομέα βραχυχρόνιας εκμίσθωσης αυτοκινήτων (Rent a Car) κατά την περίοδο του χρόνου όπου αναμένεται ο μεγαλύτερος όγκος τους καθώς και ενδεχόμενη αρνητική μεταβολή θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη λειτουργική κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου • Η ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. αντιμετωπίζει κινδύνους που σχετίζονται με την τιμή μεταπώλησης των αυτοκινήτων και την συρρίκνωση της αγοράς μεταχειρισμένων που θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση της αξίας των οχημάτων της εταιρείας αλλά και σε μειωμένη ικανότητα και εν γένει ευελιξία διαχείρισης του στόλου των αυτοκινήτων • Η αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. ενδέχεται να μην αποτελέσει επαρκής συνθήκη από μόνη της για να επανέλθει η τελευταία σε ομαλή λειτουργία και κερδοφορία • Ενδεχόμενη αλλαγή πολιτικής ή αλλαγή των όρων χρηματοδότησης του στόλου της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. από τις αντιπροσωπείες αυτοκινήτων με τις οποίες συνεργάζεται ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου • Η εταιρεία ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. αντιμετωπίζει κινδύνους που σχετίζονται με το υψηλό επίπεδο ανταγωνισμού στον κλάδο ενοικίασης αυτοκινήτων, καθώς και με την εμφάνιση νέων μορφών στην παροχή υπηρεσιών μίσθωσης οχημάτων. Συνεπώς αν ο Όμιλος δεν
--	--	---

		επενδύσει με επιτυχία στην ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του, την επέκταση των καναλιών διανομής, και στη βελτίωση της παραγωγικότητας, αλλά και δεν αντιμετωπίσει τις προκλήσεις από τις νέες μορφές ανταγωνισμού, οι πωλήσεις και τα αποτελέσματα του Ομίλου θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά.
Δ.2	<i>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Πωλήσεις μετοχών από τους βασικούς μετόχους ή τυχόν αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από την Εταιρεία ή το ενδεχόμενο τέτοιων ενεργειών, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Επίσης, μελλοντική έκδοση νέων μετοχών πιθανόν να απομειώσει τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution) σε περίπτωση που δεν ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής τους ή σε περίπτωση που δεν υφίσταται δικαίωμα προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων • Συγκυριακοί εξωγενείς παράγοντες μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της τιμής των μετοχών της Εταιρείας • Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας των μεταβολών των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου, αλλαγών στη μετοχική σύνθεση, των προοπτικών του και άλλων ενδογενών παραγόντων • Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα και αυξημένη αστάθεια σε σχέση με άλλα μεγάλα χρηματιστήρια • Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης • Οι βασικοί μέτοχοι έχουν τη δυνατότητα να ασκούν σημαντική επιρροή επί συγκεκριμένων εταιρικών ζητημάτων, τα οποία απαιτούν την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης και ενδέχεται να ασκούν τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές τους κατά τρόπο με τον οποίο δεν θα συμφωνούν έτεροι μέτοχοι. • Η ικανότητα της Εταιρείας να καταβάλει μερίσματα θα εξαρτηθεί από την ικανότητά της να παράγει κέρδη διαθέσιμα προς διανομή

Ενότητα Ε – Προσφορά		
Ε.1	<i>Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης / προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.</i>	<p>Τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, θα ανέλθουν σε € 9.828 χιλ., ενώ αφαιρουμένων των δαπανών που σχετίζονται με αυτήν ύψους € 213 χιλ. περίπου, τα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια που θα προκύψουν από την Αύξηση ανέρχονται σε € 9.615 χιλ.</p> <p>Δεν υφίστανται δαπάνες οι οποίες θα επιβαρύνουν τους επενδυτές.</p>
Ε.2α	<i>Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.</i>	<p>Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης, τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια, θα ανέλθουν σε € 9.828 χιλ, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών που σχετίζονται με την Αύξηση ύψους € 213 χιλ. περίπου.</p> <p>Η Εταιρεία σύμφωνα με την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που συνέταξε και ανακοίνωσε στο πλαίσιο της Αύξησης σύμφωνα με τα άρθρα 9 του ν. 3016/2002 και 4.1.3.13.1 και 4.1.3.13.2 του Κανονισμού του Χ.Α. προβλέπεται ότι θα χρησιμοποιήσει τα καθαρά έσοδα της Αύξησης για την αποπληρωμή της χρηματοδότησης ύψους € 10.000.000 που έλαβε για την συμμετοχή της στην από 3.12.2018 αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΙΟΝ PENTALL Α.Ε. συνολικού ύψους (της αύξησης) € 15.010.001,50 και συνολικού ύψους της συμμετοχής της Εταιρείας με καταβολή μετρητών, στο πλαίσιο της αύξησης αυτής € 15.000.000.</p> <p>Σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης, τα καθαρά έσοδα της Αύξησης προβλέπεται να χρησιμοποιηθούν για την αποπληρωμή μέρους της χρηματοδότησης.</p> <p>Η χρήση των κεφαλαίων, όπως αναφέρεται παραπάνω, αναμένεται να πραγματοποιηθεί αμέσως μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης.</p> <p>Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται να ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε. καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Αύξηση, σύμφωνα με τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε, και 8/754/14.04.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής</p>

		<p>Κεφαλαιαγοράς και του άρθρου 4.1.3.9 του Κανονισμού Χ.Α. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.</p> <p>Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των κεφαλαίων που θα αντληθούν μέσω της Αύξησης και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφόρηση θα τηρήσει τις υποχρεώσεις λήψης αποφάσεων και ενημέρωσης που προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία.</p> <p>Η Εταιρεία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Αύξηση σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 596/2014 και τις λοιπές εφαρμοστέες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις.</p>
E.3	<i>Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.</i>	<p>Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετοχών της Εταιρείας που συνεδρίασε στις 19.12.2018, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού των € 6.318.000 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία έως 3 νέες προς 2 παλαιές μετοχές. Ειδικότερα, αποφασίστηκε να εκδοθούν και διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς έως 17.550.000 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,36 εκάστη.</p> <p>Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην από 17.04.2019 συνεδρίασή του, όπως εξουσιοδοτήθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετοχών της Εταιρείας αποφάσισε τον καθορισμό της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών σε € 0,56 για κάθε μία Νέα Μετοχή.</p> <p>Η υπέρ το άρτιο διάφορα ύψους έως € 3.510.000. Θα πιστωθεί στον ειδικό λογαριασμό «αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Κατά συνέπεια το σύνολο των κεφαλαίων που δύναται να αντληθούν από την Αύξηση θα ανέλθει σε € 9.828.000.</p> <p>Για την παρούσα Αύξηση δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως εάν η κάλυψη της Αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί έως το ποσό της κάλυψης.</p> <p>Η ημερομηνία αποκοπής του Δικαιώματος Προτίμησης, η περίοδος άσκησης του Δικαιώματος Προτίμησης καθώς και η περίοδος διαπραγμάτευσης του Δικαιώματος Προτίμησης στο Χ.Α., θα οριστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και θα γνωστοποιηθούν στους κ.κ. Μετόχους, σύμφωνα με το νόμο.</p> <p>Η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κοινών μετοχών θα διαρκέσει δεκαπέντε (15) ημέρες, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Επιπλέον, η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.</p>
E.4	<i>Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.</i>	<p>Εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρεία, δεν υφίστανται συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά.</p>
E.5	<i>Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.</i>	<p>Δε συντρέχει</p>
E.6	<i>Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που</i>	<p>Η Αύξηση πραγματοποιείται με έκδοση νέων μετοχών και, ως εκ τούτου, δύναται να προκαλέσει αραιώση (dilution) της συμμετοχής των μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.</p> <p>Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 23.01.2019 καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης υπό την</p>

	<p>προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.</p>	<p>παραδοχή ότι στην Αύξηση όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα ασκήσουν εξ' ολοκλήρου τα δικαιώματα προτίμησης και θα υπάρχει πλήρης κάλυψη.</p> <table border="1" data-bbox="480 264 1482 562"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Μέτοχοι</th> <th colspan="2">Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 12.04.2019)</th> <th colspan="2">Μετά την Αύξηση</th> </tr> <tr> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>%</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Κυριακόπουλος Οδυσσέας</td> <td>2.397.962</td> <td>20,50%</td> <td>5.994.905</td> <td>20,50%</td> </tr> <tr> <td>Κυριακοπούλου Αικατερίνη</td> <td>2.537.529</td> <td>21,69%</td> <td>6.343.823</td> <td>21,69%</td> </tr> <tr> <td>Κυριακοπούλου Φλώρα-Μαρία</td> <td>2.270.955</td> <td>19,41%</td> <td>5.677.388</td> <td>19,41%</td> </tr> <tr> <td>Επενδυτικό Κοινό>5%</td> <td>4.493.554</td> <td>38,41%</td> <td>11.233.885</td> <td>38,41%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>11.700.000</td> <td>100,00%</td> <td>29.250.000</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή</p> <p>Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 12.04.2019 καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης υπό την παραδοχή ότι μόνο οι βασικοί μέτοχοι ασκούν πλήρως τα δικαιώματά τους και θα καλύψουν τυχόν αδιάθετα σύμφωνα με τις δηλώσεις τους και υπάρχει μερική κάλυψη της αύξησης:</p> <table border="1" data-bbox="480 770 1482 1068"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Μέτοχοι</th> <th colspan="2">Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 12.04.2019)</th> <th colspan="2">Μετά την Αύξηση</th> </tr> <tr> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>%</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Κυριακόπουλος Οδυσσέας</td> <td>2.397.962</td> <td>20,50%</td> <td>7.376.363</td> <td>27,67%</td> </tr> <tr> <td>Κυριακοπούλου Αικατερίνη</td> <td>2.537.529</td> <td>21,69%</td> <td>7.805.684</td> <td>29,28%</td> </tr> <tr> <td>Κυριακοπούλου Φλώρα-Μαρία</td> <td>2.270.955</td> <td>19,41%</td> <td>6.985.677</td> <td>26,20%</td> </tr> <tr> <td>Επενδυτικό Κοινό>5%</td> <td>4.493.554</td> <td>38,41%</td> <td>4.493.554</td> <td>16,85%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>11.700.000</td> <td>100,00%</td> <td>26.661.279</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή</p>	Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 12.04.2019)		Μετά την Αύξηση		Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%	Κυριακόπουλος Οδυσσέας	2.397.962	20,50%	5.994.905	20,50%	Κυριακοπούλου Αικατερίνη	2.537.529	21,69%	6.343.823	21,69%	Κυριακοπούλου Φλώρα-Μαρία	2.270.955	19,41%	5.677.388	19,41%	Επενδυτικό Κοινό>5%	4.493.554	38,41%	11.233.885	38,41%	Σύνολο	11.700.000	100,00%	29.250.000	100,00%	Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 12.04.2019)		Μετά την Αύξηση		Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%	Κυριακόπουλος Οδυσσέας	2.397.962	20,50%	7.376.363	27,67%	Κυριακοπούλου Αικατερίνη	2.537.529	21,69%	7.805.684	29,28%	Κυριακοπούλου Φλώρα-Μαρία	2.270.955	19,41%	6.985.677	26,20%	Επενδυτικό Κοινό>5%	4.493.554	38,41%	4.493.554	16,85%	Σύνολο	11.700.000	100,00%	26.661.279	100,00%
Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 12.04.2019)			Μετά την Αύξηση																																																																		
	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%																																																																		
Κυριακόπουλος Οδυσσέας	2.397.962	20,50%	5.994.905	20,50%																																																																		
Κυριακοπούλου Αικατερίνη	2.537.529	21,69%	6.343.823	21,69%																																																																		
Κυριακοπούλου Φλώρα-Μαρία	2.270.955	19,41%	5.677.388	19,41%																																																																		
Επενδυτικό Κοινό>5%	4.493.554	38,41%	11.233.885	38,41%																																																																		
Σύνολο	11.700.000	100,00%	29.250.000	100,00%																																																																		
Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 12.04.2019)		Μετά την Αύξηση																																																																			
	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%																																																																		
Κυριακόπουλος Οδυσσέας	2.397.962	20,50%	7.376.363	27,67%																																																																		
Κυριακοπούλου Αικατερίνη	2.537.529	21,69%	7.805.684	29,28%																																																																		
Κυριακοπούλου Φλώρα-Μαρία	2.270.955	19,41%	6.985.677	26,20%																																																																		
Επενδυτικό Κοινό>5%	4.493.554	38,41%	4.493.554	16,85%																																																																		
Σύνολο	11.700.000	100,00%	26.661.279	100,00%																																																																		
<p>E.7</p>	<p>Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.</p>	<p>Δε συντρέχει</p>																																																																				

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις μετοχές της Εταιρείας ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΔΙΤΡΟΧΩΝ & ΜΗΧΑΝΩΝ ΘΑΛΑΣΣΗΣ Α.Ε.Ε. (εφεξής «**ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ**», «**Εταιρεία**», «**Εκδότης**» ή μαζί με τις ενοποιούμενες εταιρείες ο «**Όμιλος**») υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Ακολούθως παρατίθενται οι σημαντικότεροι επενδυτικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Σημειώνεται ότι, η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά τη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

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

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με πολιτικές και οικονομικές συνθήκες, καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις εξελίξεις στην Ελλάδα. Οι πρόσφατες πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας, η διατήρηση περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, παρά την ολοκλήρωση του προγράμματος στήριξης στις 20.08.2018, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου.

Η «ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.» έχει συσταθεί ως ανώνυμη Εταιρεία με βάση τον Κ.Ν 2190/1920, είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η έδρα της βρίσκεται στην Ελλάδα, και συγκεκριμένα στον Ασπρόπυργο Αττικής. Το 93% των πωλήσεων του Ομίλου κατά τη χρήση 2017 προέρχεται από την Ελλάδα, με το υπόλοιπο 7% να προέρχεται από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στο εξωτερικό. Κατά τη χρήση του 2018, τα ποσοστά ανήλθαν σε 93% και 7% αντίστοιχα (πηγή: *Εταιρεία*).

Σε συνέχεια της εφαρμογής του Πρώτου και Δεύτερου Προγράμματος μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και των Θεσμών, και περαιτέρω διαπραγματεύσεων με τους Θεσμούς, η Ελληνική Δημοκρατία συμφώνησε σε ένα πρόγραμμα με τον ESM για την παροχή περαιτέρω ενίσχυσης της σταθερότητας που συνοδεύεται από Τρίτο Πρόγραμμα. Το Τρίτο Πρόγραμμα είχε ως στόχο να καλύψει τις εξωτερικές χρηματοδοτικές ανάγκες της Ελλάδας μέχρι τα μέσα του 2018¹ και να ενθαρρύνει την επιστροφή της χώρας σε πορεία βιώσιμης ανάπτυξης. Η Ελλάδα έλαβε μέτρα για τη διασφάλιση της δημοσιονομικής βιωσιμότητας, με αποτέλεσμα να μετατραπεί το σημαντικό έλλειμμα του ισοζυγίου γενικής κυβέρνησης σε πλεόνασμα το 2017, το οποίο αναμένεται να διατηρηθεί.

Σύμφωνα με τις δεσμεύσεις που ανέλαβαν κατά τη συνεδρίαση της Ευρωζώνης της 22ας Ιουνίου 2018, οι οποίες μεταξύ άλλων περιλαμβάνουν διατήρηση του ετήσιου πλεονάσματος σε επίπεδο κατ' ελάχιστον ίσο με 3,5% του ΑΕΠ, επικαιροποίηση του ΕΝΦΙΑ με στοιχεία αποτιμήσεων 2019 – 2020 και διαχείριση των δημοσίων οικονομικών. Επιπλέον η κυβέρνηση δεσμεύτηκε να εφαρμόσει μια σειρά μεταρρυθμίσεων με σκοπό τον εκσυγχρονισμό του συστήματος κοινωνικής πρόνοιας, καθώς και την εξυγίανση του τραπεζικού κλάδου και την προώθηση ενεργειών για τη διευθέτηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Ακόμα, μέχρι το τέλος του 2018 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας θα αναπτύξει μια στρατηγική αποεπένδυσης από τις συστημικές τράπεζες. Επιπλέον, η Ελλάδα δεσμεύτηκε να αναθεωρεί ετησίως τον κατώτατο μισθό σύμφωνα με τον Ν. 4172/2012, ενώ επίσης θα εφαρμόσει μεταρρυθμίσεις στη διαδικασία αδειοδότησης επενδύσεων. Τέλος, το σχέδιο αξιοποίησης περιουσιακών στοιχείων του δημοσίου θα συνεχίσει να υλοποιείται, ενώ στον τομέα της δημόσιας διοίκησης θα συνεχιστεί η εφαρμογή των σχετικών μεταρρυθμίσεων για τον εκσυγχρονισμό της διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού του δημοσίου και η υλοποίηση του σχεδίου εναντίον της διαφθοράς του Οργανισμού Κρατών ενάντια στη διαφθορά. Στο πλαίσιο των μεταρρυθμίσεων αυτών, η οικονομία έχει υποστεί φορολογικές μεταρρυθμίσεις, οι οποίες έχουν ασκήσει περαιτέρω πιέσεις στην αγορά. Πέραν των μεταρρυθμίσεων αυτών, παραμένει επίσης το ενδεχόμενο οι

¹ Πηγή: *EU Commission* –

http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/assessment_financing_needs_en.pdf

ευρωπαϊκοί θεσμοί να κρίνουν ότι η χώρα χρήζει επιπλέον μεταρρυθμίσεων και να εισάγουν νέο πρόγραμμα με στόχο την υλοποίηση αυτών.

Επιπλέον των μεταρρυθμιστικών προγραμμάτων, η χώρα το 2019 βρίσκεται σε προεκλογική περίοδο, με τη διεξαγωγή των εκλογών να δρομολογείται θεσμικά το Σεπτέμβριο του 2019. Οι εν λόγω πολιτικές εξελίξεις δημιουργούν με τη σειρά τους ένα γενικότερο κλίμα πολιτικής αβεβαιότητας, το οποίο ενδέχεται να επηρεάσει την εμπιστοσύνη των αγορών απέναντι στη χώρα.

Η επιτυχής εφαρμογή των ανωτέρω μεταρρυθμίσεων και η σταθεροποίηση του πολιτικού κλίματος αποτελούν βασικές προϋποθέσεις για να εδραιωθεί η εμπιστοσύνη των αγορών και να ενισχυθεί η οικονομική ανάκαμψη της Ελλάδος, ιδίως κατά την αμέσως μετά το πρόγραμμα περίοδο και να αποκτήσει η χώρα πρόσβαση στις διεθνείς αγορές. Η πρόσβαση στις αγορές εξαρτάται επίσης από το διεθνές οικονομικό κλίμα και τις αντίστοιχες εξελίξεις στις κεφαλαιαγορές του εξωτερικού.

Η δυνατότητα του Ομίλου να αντλεί κεφάλαια μέσω δανεισμού ή μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου από τις κεφαλαιαγορές, επηρεάζεται σημαντικά τόσο από τις επικρατούσες μακροοικονομικές συνθήκες και πολιτικές εξελίξεις, όσο και από τις εξελίξεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και την αστάθεια στην Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά. Εάν οι υφιστάμενες συνθήκες αστάθειας στην ελληνική κεφαλαιαγορά διατηρηθούν ή εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να εφαρμόσει με επιτυχία την πολιτική του σχετικά με τη διαχείριση του κεφαλαίου, είναι πιθανό να έχει σημαντικά μειωμένη δυνατότητα άντλησης πρόσθετης δανειακής ή άλλης χρηματοδότησης, και ως εκ τούτου να επηρεαστούν αρνητικά η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, και οι προοπτικές του Ομίλου. Ενδεχόμενη αδυναμία της Ελλάδας να αποκτήσει την εμπιστοσύνη των επενδυτών και να αντλήσει κεφάλαια επιτυχώς από τις διεθνείς αγορές ή αδυναμία να ανταποκριθεί στις δεσμεύσεις της συνεδρίασης της Ευρωμάδας της 22ας Ιουνίου και στο πρόγραμμα ενισχυμένης εποπτείας γεγονότα που θα ενεργοποιήσουν νέα μέτρα για την αντιμετώπιση του χρέους, καθώς και ενδεχόμενη επιδείνωση του φορολογικού πλαισίου της χώρας ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τη κερδοφορία, τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον καθώς και τις γεωπολιτικές εξελίξεις στο επίπεδο της Ευρωζώνης

Η πρόσφατη συνεχιζόμενη κρίση δημόσιου χρέους πολλών χωρών της Ευρωζώνης, όπως η Ελλάδα, η Ιταλία, και η Ισπανία, έχει εγείρει αβεβαιότητα σχετικά με τη σταθερότητα και τη συνολική κατάσταση της Ευρωζώνης. Η ανησυχία για την κρίση δημόσιου χρέους της Ευρωζώνης των 19 χωρών την έναρξη των διαδικασιών της αποχώρησης του Ηνωμένου Βασιλείου (εφεξής «Η.Β.») από την Ευρωπαϊκή Ένωση, θα μπορούσε να επιδεινωθεί και ενδέχεται να οδηγήσει στην επαναφορά των εθνικών νομισμάτων σε μία ή περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης ή, στην περίπτωση ιδιαίτερα δύσκολων συνθηκών, στην εγκατάλειψη του Ευρώ ως κοινού νομίσματος. Περαιτέρω, οι πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Ιταλία, η οποία βρίσκεται εν μέσω τραπεζικής κρίσης και αντιμετωπίζει σταθερά αναμικτούς ρυθμούς ανάπτυξης, επιδεινώνει συνεχώς τις προσδοκίες χρηματοοικονομικής σταθερότητας για την Ευρωζώνη.

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

Τυχόν απώλεια από την Εταιρεία του δικαιώματος αποκλειστικής διανομής των προϊόντων της Yamaha Motor Co. στην Ελλάδα, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία την Αλβανία και την Μολδαβία λόγω καταγγελίας ή μη ανανέωσης ή λύσης των συμβάσεων της Εταιρείας με την Yamaha Motor Europe N.V., δύναται να

επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου

Ο Όμιλος μέσω συμβάσεων που έχει συνάψει επί σειρά ετών με την εταιρεία Yamaha Motor Europe N.V. (θυγατρική εταιρεία της εδρεύουσας στην Ιαπωνία Yamaha Motor Co. και μία εκ' των μετόχων της ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. με ποσοστό 4,88%) έχει το δικαίωμα αποκλειστικής διανομής των προϊόντων της Yamaha Motor Co. στην Ελλάδα, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, την Αλβανία και την Μολδαβία καθώς και των προϊόντων συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών (βλ. ενότητα 3.9.2.1 «Συμβάσεις με προμηθευτές»). Οι ισχύουσες συμβάσεις έχουν διάρκεια μέχρι και την 31η Δεκεμβρίου 2021, και αφορούν πωλήσεις που αντιπροσωπεύουν το 57% του κύκλου εργασιών την 31.12.2017 και 52,6% του κύκλου εργασιών την χρήση του 2018.

Δεδομένου ότι, οι αγορές μηχανοκίνητων δίκυκλων και το μεγαλύτερο μέρος των αγορών προϊόντων θαλάσσης του Ομίλου γίνεται από τον ανωτέρω προμηθευτή, η δραστηριότητα του Ομίλου είναι άμεσα συνδεδεμένη με τη συνέχιση της επιτυχούς συνεργασίας και την ανάπτυξη του ίδιου του προμηθευτή. Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Διοίκησης, η εν λόγω συνεργασία χαρακτηρίζεται ως μακρόχρονη, αμοιβαία επωφελής και χωρίς προβλήματα. Η πρώτη σύμβαση για τη μεταξύ τους συνεργασία υπεγράφη το 1969, και οι τροποποιήσεις αυτής μέχρι σήμερα δεν είναι με δυσμενέστερους όρους. Παρ'όλα αυτά, τυχόν μη ανανέωση ή/και λύση των συμβάσεων αυτών δύναται να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Επιπλέον, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση ότι οι υφιστάμενες συμβάσεις, δεν θα τροποποιηθούν με δυσμενέστερους όρους ή καταγγελθούν στο μέλλον. Περαιτέρω, οι εμπορικοί όροι ενδέχεται να αναπροσαρμοστούν και δεν δύναται να παρασχεθεί εγγύηση ότι οι συμβάσεις αυτές θα τροποποιηθούν με παρόμοιους όρους. Η ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρείας να τροποποιεί τις συμβάσεις με ευνοϊκούς όρους ενδέχεται να επιφέρει αρνητικές συνέπειες για τη δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα, και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Τυχόν απώλεια από την Εταιρεία του δικαιώματος αποκλειστικής διανομής των προϊόντων της Porsche A.G. στην Ελλάδα λόγω καταγγελίας ή μη ανανέωσης ή λύσης της σύμβασης της Εταιρείας με την ανωτέρω εταιρεία, δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου

Ο Όμιλος μέσω σύμβασης που έχει συνάψει από το 2012 με την εταιρεία Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG έχει το δικαίωμα αποκλειστικής εισαγωγής των οχημάτων με το εμπορικό σήμα «Porsche» στην ελληνική αγορά καθώς των ανταλλακτικών και συναφών εξαρτημάτων (βλ. ενότητα 3.9.2.1 «Συμβάσεις με προμηθευτές»).

Η διάρκεια της σύμβασης είναι αόριστη και αφορά πωλήσεις που αντιπροσωπεύουν το 28% του κύκλου εργασιών την 31.12.2017 και 29,8% του κύκλου εργασιών την χρήση του 2018.

Τυχόν μη ανανέωση ή/και λύση της σύμβασης αυτής δύναται να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Επιπλέον, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση ότι η σύμβαση αυτή, δεν θα τροποποιηθεί ή καταγγελθεί στο μέλλον. Περαιτέρω, οι εμπορικοί όροι ενδέχεται να αναπροσαρμοστούν και δεν δύναται να παρασχεθεί εγγύηση ότι η σύμβαση αυτή θα τροποποιηθεί με παρόμοιους όρους. Η ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρείας να τροποποιεί την σύμβαση με ευνοϊκούς όρους ενδέχεται να επιφέρει αρνητικές συνέπειες για τη δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα, και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησης θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου

Μετά την απόκτηση της συμμετοχής 80,5% της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. και την ολοκλήρωση της Αύξησης, η Εταιρεία σε ενοποιημένο επίπεδο θα έχει συνολικές δανειακές υποχρεώσεις ύψους € 28 εκατ., μετά την διαγραφή δανείων ύψους € 90,48 εκατ. της εξαγοραζόμενης εταιρείας στο πλαίσιο του από 30.11.2018 Ιδιωτικού Συμφωνητικού (βλ. αναλυτικά Ενότητα 3.9.1.3 «Δανειακές Συμβάσεις»).

Διάφοροι κίνδυνοι, αβεβαιότητες, ίσως και γεγονότα εκτός ελέγχου της Εταιρείας θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητά του Ομίλου να συμμορφώνεται με τις περιοριστικές ρήτρες που ενσωματώνονται στους όρους των χρηματοδοτικών συμβάσεων.

Επίσης ορισμένες τροποποιημένες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνουν ειδικούς όρους καταγγελίας των δανείων κατά την κρίση των δανειστών όταν η Εταιρεία δεν πληροί τις περιοριστικές ρήτρες. Οι μόνες συμβάσεις χρηματοδότησης του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες είναι η Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ονομαστικής αξίας €18 εκατ. της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. και η σύμβαση χρηματοδότησης της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. ποσού €10 εκατ. Σημειώνεται ότι εν λόγω συμβάσεις δεν έχουν υπογραφεί μέχρι την ημερομηνία έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου αλλά έχουν συμφωνηθεί οι κύριοι όροι και έχουν συμπεριληφθεί ως παραρτήματα στο ιδιωτικό συμφωνητικό της από 30.11.2018.

Σύμφωνα με την Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ονομαστικής αξίας € 18 εκατ. της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. και την σύμβαση χρηματοδότησης της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. ποσού € 10 εκατ. ανακυκλούμενης μορφής (βλ. ενότητα 3.9.1.2 «Δανειακές Συμβάσεις») μεταξύ των αρνητικών υποχρεώσεων της εταιρείας της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. είναι και η τήρηση συγκεκριμένων περιοριστικών χρηματοοικονομικών όρων, όπως αυτοί περιγράφονται παρακάτω:

- Ο λόγος του Net debt/Equity ≤ 3
- Ο λόγος του EBIT/ Net interest ≥ 3 από τον 3^ο χρόνο και μετά

Επίσης στις δανειακές συμβάσεις προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας του δανείου με την επέλευση σημαντικών δυσμενών μεταβολών (όπως για παράδειγμα η μη ανανέωση της σύμβασης δικαιόχρησης μεταξύ ΛΑΙΟΝ PENTAL και Sixt GmbH για τουλάχιστον 5 έτη και η μη ανανέωση στη λήξη της 5ετίας της σύμβασης δικαιόχρησης μεταξύ ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. και Sixt GmbH για επιπλέον 5 έτη, ήτοι έως την λήξη του δανείου) ενώ στη σύμβαση χρηματοδότησης της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. ποσού € 10 εκατ. υφίσταται απαγόρευση για την αλλαγή του ελέγχου της εταιρείας ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. Σημειώνεται ότι και στις δύο δανειακές συμβάσεις υφίσταται ρήτρα κατώτατου ποσοστού συμμετοχής για την ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΕ (67%).

Σε περίπτωση που μελλοντικά καταγγελθούν οι δανειακές συμβάσεις λόγω μη τήρησης των συμβατικών υποχρεώσεων που παρατίθενται στη ενότητα 3.9.1.2 «Δανειακές Συμβάσεις» από την Εταιρεία ή/και τον Όμιλο, ή τυχόν μη συμμόρφωση με περιοριστικές ρήτρες σε μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης, θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση υποχρεώσεων και στάση πληρωμών των δόσεων αυτών των συμβάσεων.

Μια στάση πληρωμών θα επέτρεπε στους δανειστές να προχωρήσουν σε αναστολή της χρηματοδότησης ή ακόμη και καταγγελία των χρηματοδοτικών συμβάσεων, να ζητήσουν την άμεση αποπληρωμή του συνόλου των δανείων και να καταπέσουν τυχόν εγγυήσεις και εξασφαλίσεις που έχουν δοθεί. Τα ανωτέρω συνεπάγονται ουσιώδη περιορισμό της δυνατότητας της Εταιρείας να χρηματοδοτήσει περαιτέρω επενδύσεις, να προβαίνει ελεύθερα σε πληρωμές και να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της, όπως επίσης και πλήρη απαγόρευση για χρηματοδότηση εξαγορών, συγχωνεύσεων, ή και μεταβίβαση ή πώληση περιουσιακών στοιχείων. Υπό αυτές τις συνθήκες, ο Όμιλος ίσως να μην έχει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ικανοποιήσει όλες τις υποχρεώσεις της προς τους δανειστές του και προς λοιπούς πιστωτές ταυτόχρονα. Ο Όμιλος θα πρέπει, να προβεί σε σημαντικές αναπροσαρμογές στο εύρος των δραστηριοτήτων του, στη στρατηγική του ή/και στον τρόπο ή/και χρόνο εφαρμογής του επενδυτικού του σχεδίου και θα πρέπει να προβεί σε άμεση ικανοποίηση όλων των υποχρεώσεων του προς τους δανειστές και λοιπούς πιστωτές, που ενδεχομένως να μην είναι εφικτή.

Τα ανωτέρω ενδεχόμενα θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου, καθώς δύνανται να ληφθούν μέτρα, όπως αναγκαστική εκτέλεση δια της ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου (την οποία ρευστοποίηση η Διοίκηση θα επιδιώξει να αποτρέψει και να αποκρούσει ασκώντας τα κατάλληλα προς τούτο διαθέσιμα ένδικα βοηθήματα) ή/και μέτρα εντός του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου περί αφερεγγυότητας

σε βάρος της Εταιρείας και ενδεχομένως των λοιπών εταιριών του Ομίλου, όπως κήρυξη πτώχευσης, υπαγωγή σε ειδική διαχείριση, και όσοι έχουν επενδύσει σε κινητές αξίες εκδόσεως της Εταιρείας θα κινδυνεύσουν να απολέσουν την αξία της επένδυσής τους.

Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου στο μέλλον

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι το ελληνικό φορολογικό σύστημα είναι αφενός περίπλοκο, αφετέρου δε τα τελευταία χρόνια υφίσταται συνεχείς τροποποιήσεις, με πλέον αξιοσημείωτη την δραστική τροποποίηση με την ψήφιση και εφαρμογή νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος (Ν. 4172/2013) με ισχύ από 01.01.2014. Όλες οι προϊσχύουσες σχετικές φορολογικές διατάξεις έχουν πάψει να ισχύουν, με αποτέλεσμα η μέχρι πρότινος ισχύουσα φορολογική πρακτική 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) κατά τρόπο που δεν είναι δυνατό να προβλεφθεί.

Επιπλέον δεν μπορεί να αποκλειστεί ότι το Ελληνικό Δημόσιο θα εισάγει και στο μέλλον νέες νομοθετικές ρυθμίσεις φορολογικής ή εταιρικής φύσης, προκειμένου να αντιμετωπίσει την αρνητική συγκυρία που σχετίζονται με την δημοσιονομική κρίση και οι οποίες μπορεί να επιβαρύνουν περαιτέρω τον Όμιλο.

Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος, σε περίπτωση τυχόν αλλαγής ή διαφορετικής ερμηνείας του φορολογικού πλαισίου, όπως π.χ. περαιτέρω αύξηση της εταιρικής φορολογίας, περαιτέρω αύξηση των φόρων για τη χρήση αυτοκινήτου σε στελέχη επιχειρήσεων, έκτακτες εισφορές, αυξημένοι φόροι ακινήτων, αυξημένος Φ.Π.Α. κ.α., να επηρεαστούν δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, καθώς και η ικανότητά του να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Ο Όμιλος υπόκειται στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, λόγω του ότι οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου έχουν αναληφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο επιτοκίου λόγω του δανεισμού του, ο οποίος υπόκειται σε κυμαινόμενα επιτόκια.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την επιρροή στα κέρδη προ φόρων του Ομίλου στις μεταβολές των επιτοκίων την 31.12.2018:

Αύξηση / Μείωση επιτοκίου	Επιρροή στα κέρδη προ Φόρων (Σε χιλ €)
50	-125,3
75	-187,9
100	-250,5
-50	125,3
-75	187,9
-100	250,5

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018

Τυχόν αδυναμία της Εταιρείας να διαχειρισθεί αποτελεσματικά τον κίνδυνο επιτοκίου, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες και τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου.

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

Οι δραστηριότητες των εταιριών του Ομίλου αντιμετωπίζουν κινδύνους που μπορεί να προκύψουν από αρνητικά γεγονότα όπως, μεταξύ άλλων, καταστροφές αποθεμάτων, εγκαταστάσεων, ατυχήματα πάσης φύσεως, τραυματισμούς και βλάβες σε πρόσωπα (εργαζομένους ή/και τρίτους), βλάβες στο περιβάλλον ή ζημιές σε πάγιο εξοπλισμό και περιουσίες τρίτων. Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα απαραίτητα προληπτικά μέτρα

ώστε να αποφεύγονται τέτοιου είδους αρνητικά γεγονότα και παράλληλα συνάπτονται τα ενδεδειγμένα για κάθε δραστηριότητα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Εάν επέλθει κάποιος κίνδυνος για τον οποίο είτε δεν υπάρχει ασφαλιστική κάλυψη (π.χ. πιστώσεις, πόλεμος ή πυρηνικά ατυχήματα), είτε η ζημία υπερβαίνει το όριο ασφάλισης, ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί απώλεια εσόδων, από τη διακοπή δραστηριότητα ή την επένδυση, καθώς η Εταιρεία δεν διαθέτει ασφάλιση έναντι διαφυγόντων κερδών. Τέλος, θα μπορούσε επίσης, να εξακολουθεί να ευθύνεται για τυχόν χρέη ή άλλες οικονομικές υποχρεώσεις που σχετίζονται με τη συγκεκριμένη δραστηριότητα ή επένδυση.

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της καλύπτονται από αναγνωρισμένες ασφαλιστικές εταιρείες έναντι βασικών κινδύνων που απορρέουν από την επιχειρηματική τους δραστηριότητα, η οποία υπόκειται σε απαλλαγές, όρια κάλυψης και περιορισμούς/ εξαιρέσεις κάλυψης σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς (βλ. ενότητα 3.11.2 «Ασφαλιστική πολιτική»). Η ασφαλιστική κάλυψη διέπεται από τους συνήθεις όρους των επιμέρους συμβολαίων και κρίνεται επαρκής στο σύνολό της. Οι βασικές ασφαλίσεις παρέχουν πλήρη κάλυψη της αναπόσβεστης λογιστικής αξίας των παγίων στοιχείων του ενεργητικού από καταστροφικούς και λοιπούς κινδύνους και η Εταιρεία διαθέτει πλήρη ασφαλιστική κάλυψη των αποθεμάτων της με εξαίρεση τα αυτοκίνητα εν στάση της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E που υπολογίζεται επί της αξίας κτήσης τους απομειωμένης κατά 10% ετησίως.

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

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον πιστωτικό κίνδυνο των πελατών του

Το ύψος απαιτήσεων από πελάτες ανερχόταν σε € 3.469 χιλ. κατά την 31.12.2017 και σε € 8.103 χιλ. κατά την 31.12.2018. Ποσοστό 46,7% επί του κύκλου εργασιών για το 2018 προερχόταν από απαιτήσεις από τρίτα μέρη, και επομένως εκθέτει την Εταιρεία στον πιστωτικό κίνδυνο λόγω απαιτήσεων που εκταμιεύονται σε μεταγενέστερο χρόνο. Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν θεσπίσει κριτήρια για την παροχή πίστωσης σε πελάτες, τα οποία σε γενικές γραμμές βασίζονται στο μέγεθος των δραστηριοτήτων του πελάτη με παράλληλη εκτίμηση σχετικών οικονομικών πληροφοριών.

Ο Όμιλος, για την πίστωση που παρέχει στους πελάτες του, καλύπτεται μεκρικώς με εμπράγματα εγγυήσεις ή και εγγυητικές επιστολές τραπεζών και μέχρι του ποσού που θεωρούν απαραίτητο.

Τυχόν αδυναμία των πιο σημαντικών πελατών του Ομίλου να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, ενδέχεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

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

Η αγορά μηχανοκίνητων δικύκλων επηρεάζεται τόσο από τις προτιμήσεις των καταναλωτών (νέα ή μεταχειρισμένα, μοτοποδήλατα, «παπιά», scooters κ.α.) όσο και από την επιλογή των προδιαγραφών δικύκλων, όπως αυτή επηρεάζεται από το οικονομικό περιβάλλον και τη δημογραφική σύνθεση της καταναλωτικής βάσης του Ομίλου. Τέλος, όπως και στην αγορά οχημάτων, τα τέλη κυκλοφορίας, οι τιμές καυσίμων και άλλοι μακροοικονομικοί παράγοντες ενδέχεται να επηρεάσουν περαιτέρω το μίγμα των

πωλήσεων του Ομίλου. Σημαντική μεταβολή αποτελεί επίσης η τάση προτίμησης μοτοσυκλετών αντί οχημάτων σε περιόδους οικονομικής αστάθειας, μεταβολή η οποία ενδέχεται να επηρεάσει τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Ο κλάδος προϊόντων θαλάσσης παρουσιάζει υψηλά επίπεδα εποχικότητας και έντονη μεταβλητότητα κυρίως επηρεαζόμενη από τις καταναλωτικές προτιμήσεις (αγορά σκαφών, εξωλέμβιων μηχανών και jet ski).

Οι προτιμήσεις των καταναλωτών αναφορικά με την επιλογή αυτοκινήτου (μίγμα πωλήσεων – αυτοκίνητα πόλης, οχήματα 4X4, καινούρια ή μεταχειρισμένα κτλ.) αλλά και με την επιλογή τεχνολογίας (diesel, crossover, κινητήρες χαμηλού/μεγάλου κυβισμού) διαφοροποιούνται αναλόγως με το οικονομικό περιβάλλον και διαμορφώνονται κατ'αναλογία με τον δείκτη τιμών καταναλωτή στην Ευρωζώνη, ως αποτέλεσμα δημογραφικών και άλλων αλλαγών. Επιπλέον, διαμορφώνεται και ως αποτέλεσμα των ακολουθούμενων πολιτικών παροχών των διαφόρων εταιρειών προς τους εργαζομένους τους. Ακόμα, η καταναλωτική συμπεριφορά εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τα υφιστάμενα τέλη, καθώς και τις τιμές των καυσίμων. Ειδικότερα για τη κατηγορία οχημάτων πολυτελείας και υψηλού κυβισμού, οι προτιμήσεις των καταναλωτών επηρεάζονται από την αναγνωρισιμότητα της μάρκας του αυτοκινήτου (brand name).

Οποιαδήποτε αρνητική μεταβολή σε κάποιον από τους ανωτέρω παράγοντες μπορεί να επηρεάσει αρνητικά το ρυθμό πωλήσεων της Εταιρείας και του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάζονται αρνητικά η ρευστότητα και η εν γένει ομαλή λειτουργία και χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Το ήδη έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον στους κλάδους των μηχανοκίνητων δικύκλων, προϊόντων θαλάσσης και αυτοκινήτων, καθώς και τυχόν περαιτέρω ενίσχυση του ανταγωνισμού, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου

Οι βασικοί ανταγωνιστές του Ομίλου είναι αποκλειστικοί διανομείς άλλων πολυεθνικών εταιριών ομοειδούς αντικειμένου (μηχανοκίνητα δίκυκλα, προϊόντα θαλάσσης) και θυγατρικές των ξένων προμηθευτών-οίκων καθώς και επιχειρήσεις εισαγωγής αυτοκινήτων και ανταλλακτικών. Ο ανταγωνισμός μεταξύ των επιχειρήσεων του κλάδου θεωρείται έντονος, δεδομένου του σημαντικού αριθμού των εταιριών που δραστηριοποιούνται στον τομέα αυτόν και της ευαισθησίας του καταναλωτή στην τιμή. Πιο συγκεκριμένα, καθώς το μεγαλύτερο μέρος του κύκλου εργασιών του Ομίλου προέρχεται από τις πωλήσεις μηχανοκίνητων δικύκλων YAMAHA (scooter και παπί), στην αγορά εισαγωγής και εμπορίας μηχανοκίνητων δίκυκλων δραστηριοποιούνται περίπου 15 εταιρείες σε εθνικό επίπεδο² και επομένως η Εταιρεία αντιμετωπίζει υψηλά επίπεδα ανταγωνισμού. Τυχόν ένταση του ανταγωνισμού ενδεικτικά π.χ. μέσω πολέμου τιμών και επιθετικών προσφορών μπορεί να επιδράσει αρνητικά στις πωλήσεις και στην κερδοφορία του Ομίλου.

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

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

Η διοίκηση και οι λειτουργίες του Ομίλου στηρίζονται σε ομάδα έμπειρων στελεχών και εξειδικευμένου προσωπικού, τα οποία έχοντας γνώση του αντικειμένου συμβάλλουν στην εύρυθμη λειτουργία και την περαιτέρω ανάπτυξη της Ομίλου. Στην παρούσα φάση τα εν λόγω στελέχη βρίσκονται σε αρμονική συνεργασία με αντικειμενικό σκοπό την υλοποίηση της στρατηγικής και την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας. Η διατάραξη, για οιοδήποτε λόγο, της σχέσης των στελεχών και των εξειδικευμένων εργαζομένων με τον Όμιλο ή τυχόν απώλειά τους θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την ομαλή εξέλιξη των εργασιών του, τουλάχιστον σε βραχυχρόνιο ορίζοντα και μέχρι να μπορέσει να τους αντικαταστήσει. Η απώλεια κάθε μέλους της διοικητικής ομάδας, ή οποιουδήποτε εξειδικευμένου και έμπειρου εργαζομένου, έχει ως

² Πηγή: <https://www.seaa.gr/el/content/15326>

αποτέλεσμα την απώλεια γνώσεων, εμπειρίας και τεχνογνωσίας, επιδείνωση της εξυπηρέτησης των πελατών, με συνέπεια την αύξηση του κόστους πρόσληψης και κατάρτισης καθώς καθιστά πιο δύσκολη την επιτυχή λειτουργία του Ομίλου και την υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής του.

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

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

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

Εάν η εμπορική φήμη του Ομίλου και των συνδεδεμένων με αυτόν νομικών ή φυσικών προσώπων υποστεί βλάβη, ενδέχεται να επηρεασθεί η εικόνα της Εταιρείας και οι σχέσεις της με τους πελάτες, και ως εκ τούτου να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η δραστηριότητα, η οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και οι προοπτικές της Εταιρείας. Πιθανή διασπορά αρνητικής φημολογίας για τον Όμιλο, τα συνδεδεμένα με αυτόν φυσικά ή νομικά πρόσωπα, οι οποίες θα μπορούσαν ενδεικτικά να αφορούν σε πραγματικές ή μη πραγματικές πρακτικές ή και τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος διεξάγει ή θεωρείται ότι διεξάγει τις δραστηριότητές του ή ακόμη και σε διασπορά ειδήσεων, έχει άμεσο αντίκτυπο στη δραστηριότητα της Εταιρείας. Παρά το γεγονός ότι ο κίνδυνος αυτός ενδέχεται να είναι εκτός της σφαίρας ελέγχου της Εταιρείας, τυχόν αρνητική δημοσιότητα και αρνητική άποψη της κοινής γνώμης για τον Όμιλο θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την δυνατότητα της Εταιρείας να διατηρήσει και να προσελκύει πελάτες, η απώλεια των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες της Εταιρείας, σημαίνοντας έως και την καταγγελία των συμβάσεων με τη Yamaha και τη Porsche.

Τέτοιο σενάριο ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της και, κατ' επέκταση, την τιμή διαπραγμάτευσης των Κινητών Αξιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος ενδέχεται να μην πετύχει να αποκομίσει τα προσδοκώμενα οφέλη από υπάρχουσες ή μελλοντικές συμφωνίες για στρατηγικές επενδύσεις και συνεργασίες εκτός Ελλάδος, γεγονός που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά.

Ποσοστό 7% του κύκλου εργασιών του Ομίλου τη χρήση 2017 και 7% του κύκλου εργασιών της χρήσης 01.01-31.12.2018 αντίστοιχα προέρχεται από τη δραστηριότητα των αγορών του εξωτερικού (Πηγή: Εταιρεία). Επίσης, ποσοστό 17,1% των κερδών του Ομίλου τη χρήση 2017 και 23,3% των κερδών της χρήσης 01.01-31.12.2018 αντίστοιχα προέρχεται από τη δραστηριότητα των αγορών του εξωτερικού (Πηγή: Εταιρεία). Η ενδεχόμενη επιλογή του Ομίλου να διεισδύσει σε ξένες αγορές εκτός από πλεονέκτημα της διασποράς του επιχειρηματικού κινδύνου που επιτυγχάνει, περιλαμβάνει κινδύνους που προέρχονται αφενός από τον ανταγωνισμό μεγάλων πολυεθνικών εταιρειών που κατέχουν μεγάλο μερίδιο αγοράς στις χώρες αυτές και αφετέρου από τους κινδύνους που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον και την έλλειψη πολιτικής σταθερότητας των χωρών, στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Οι κίνδυνοι αυτοί ενδέχεται να

επηρεάσουν την ομαλή εξέλιξη της κάθε συνεργασίας και τελικά την επίτευξη των προσδοκώμενων ωφελειών.

Στην περίπτωση αυτή η επιχειρηματική του δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του Ομίλου δύνανται να επηρεαστούν δυσμενώς και, κατ' επέκταση, την τιμή διαπραγμάτευσης των Κινητών Αξιών της στο Χ.Α.

Ενδεχόμενες παράλληλες εισαγωγές καινούργιων μηχανοκίνητων δίκυκλων και οχημάτων από τρίτους ενδέχεται να έχουν δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου

Η παράλληλη εισαγωγή και διάθεση από τρίτους των εμπορευομένων από την Εκδότρια προϊόντων μπορεί να είναι νόμιμη, εφόσον δεν παραβιάζεται η ισχύουσα νομοθεσία περί αθέμιτου ανταγωνισμού, πράγμα που συμβαίνει ιδίως όταν οι παράλληλες εισαγωγές είναι αντίθετες στα χρηστά ήθη, ως αποτέλεσμα στρεβλωτικών μεθόδων της αγοράς ή ακόμη στις περιπτώσεις που οι παράλληλες εισαγωγές απολήγουν σε αθέμιτη προσβολή της επιχειρηματικής φήμης και οργάνωσης της παραγωγού εταιρείας.

Η Εταιρεία εκτιμά ότι προστατεύεται, στο μέτρο του δυνατού, από τον κίνδυνο των παράλληλων εισαγωγών, λόγω της οργάνωσης του δικτύου διανομής στην Ευρώπη της «YAMAHA MOTOR EUROPE N.V.», διότι αυτό στηρίζεται σε αυστηρούς γεωγραφικούς περιορισμούς, επιτρέποντας τον εντοπισμό τυχόν παράλληλων εισαγωγών από τη διασταύρωση των στοιχείων των πωλούμενων προϊόντων ανά την Ευρώπη μέσω των κατά τόπους Υπουργείων Συγκοινωνιών. Σημειώνεται ότι, δεν δύναται να εξασφαλισθεί η πλήρης εξάλειψή του φαινομένου.

Σε κάθε περίπτωση πάντως, η διάθεση των προϊόντων της Εκδότριας από τρίτους θα μπορούσε να έχει σχετική αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα λειτουργίας της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ο Όμιλος ενδεχομένως να μη μπορέσει να ενσωματώσει τα οφέλη από εξαγορές, επενδύσεις ή στρατηγικές συμφωνίες συνεργασίας

Η Εταιρεία και οι Πιστώτριες Τράπεζες συμμετείχαν στις 03.12.2018 στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΪΟΝ PENTAL A.E. που αποφασίστηκε δυνάμει της από 30.11.2018 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της ΛΑΪΟΝ PENTAL A.E. και ειδικότερα: α) η Εταιρεία συμμετείχε στην αύξηση με την καταβολή € 15 εκατ. αποκτώντας το 80,5% των μετοχών μετά δικαίωματος ψήφου της εταιρείας ΛΑΪΟΝ PENTAL A.E. ενώ, το υπόλοιπο 19,5% παραμένει στους Παλαιούς Μετόχους και β) οι Πιστώτριες Τράπεζες συμμετείχαν στην αύξηση με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων συνολικού ποσού € 90.472.768,88 και έκδοση 20.003 νέων προνομιούχων άνευ δικαίωματος ψήφου ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,50 και τιμής διάθεσης € 4.522,96 ανά μετοχή. Επιπλέον, η Εταιρεία και οι Πιστώτριες Τράπεζες συμφώνησαν ότι θα συνάψουν ιδιωτικό συμφωνητικό αγοραπωλησίας των προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,50 δυνάμει του οποίου η Εταιρεία θα αποκτήσει το σύνολο των 20.003 προνομιούχων μετοχών που θα έχουν εκδοθεί από την εταιρεία ΛΑΪΟΝ PENTAL A.E. στην ονομαστική τους αξία. Εντός 60 ημερών από την ανωτέρω μεταβίβαση η Εταιρεία και οι Παλαιοί Μέτοχοι θα συνέλθουν σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΛΑΪΟΝ PENTAL A.E. (τόσο εκείνων που κατέχουν κοινές, όσο και εκείνων που κατέχουν προνομιούχες μετοχές), η οποία θα αποφασίσει τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΛΑΪΟΝ PENTAL A.E με ισόποση διαγραφή ζημιών, συνεπεία της οποίας θα ακυρωθεί το σύνολο των προνομιούχων μετοχών της.

Η εταιρεία είναι αποκλειστικός αντιπρόσωπος της SIXT GmbH & Co. Επίσης η Εταιρεία από το 2011 έχει αναλάβει την αποκλειστική εισαγωγή των οχημάτων με το εμπορικό σήμα «Porsche» στην ελληνική αγορά καθώς των ανταλλακτικών και συναφών εξαρτημάτων τους μέσω συμφωνίας συνεργασίας με την γερμανική εταιρεία. Η δραστηριότητα της εισαγωγής οχημάτων, ανταλλακτικών και συναφών εξαρτημάτων Porsche αποτέλεσε το 30% του κύκλου εργασιών για το 2018 (Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις 31.12.2018).

Στο μέλλον, η Εταιρεία ενδεχομένως να προβεί σε άλλες εξαγορές και επενδύσεις και στη σύναψη στρατηγικών συμφωνιών, για τις οποίες έχει βασισθεί σε υποθέσεις σχετικά με τη λειτουργία και την κερδοφορία τους οι οποίες μπορεί να αποδειχθούν λανθασμένες.

Στην περίπτωση που οι εξαγορές, επενδύσεις, και οι στρατηγικές συμφωνίες που έχουν πραγματοποιηθεί ή θα πραγματοποιηθούν δεν αποβούν σύμφωνα με τις προσδοκίες του Ομίλου ή δεν ενσωματωθούν επιτυχώς, τότε ενδεχομένως να επιδράσουν στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Τα σήματα καθώς και το σύνολο του συστήματος της Sixt, δυνάμει των οποίων η ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. ασκεί την επιχειρηματική της δραστηριότητα βραχυχρόνιας μίσθωσης αυτοκινήτων, δεν ανήκουν στην εταιρεία, αλλά το δικαίωμα χρήσης τους έχει παραχωρηθεί στην ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. από την Sixt GmbH με αντίστοιχη σύμβαση δικαιόχρησης. Τυχόν απώλεια από την εταιρεία του εν λόγω δικαιώματος χρήσης, λόγω καταγγελίας της εν λόγω σύμβασης δικαιόχρησης ή κατ' άλλο τρόπο, δύναται να έχει ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. και κατ' επέκταση στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου

Η εταιρεία ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. ασκεί την επιχειρηματική της δραστηριότητα για τις βραχυχρόνιες μισθώσεις αυτοκινήτων με τα σήματα της Sixt. Η εταιρεία ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. μέσω της σύμβασης δικαιόχρησης που έχει συνάψει με την εταιρεία Sixt GmbH (βλ. ενότητα 3.9.2.3 «Συμβάσεις στον τομέα ενοικίασης οχημάτων») έχει το αποκλειστικό δικαίωμα έως το 2023 να χρησιμοποιεί και να εκμεταλλεύεται εντός της Ελλάδος το σύστημα Sixt καθώς και να ενεργεί ως δικαιοδόχος της Sixt στις επιχειρηματικές συναλλαγές δηλώνοντας την ιδιότητά της ως ανεξάρτητου δικαιοδόχου. Σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης δικαιόχρησης μεταξύ των εταιρειών Sixt GmbH και ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E., έχει συμφωνηθεί Αμοιβή Δικαιόχρησης («Franchise Fees») ποσοστιαία επί των καθαρών εσόδων δικαιόχρησης για κάθε έτος της σύμβασης βάσει των ειδικών προβλέψεων της σύμβασης.

Η Sixt GmbH έχει δικαίωμα καταγγελίας της ως άνω Σύμβασης Δικαιόχρησης του Συστήματος Sixt, οποτεδήποτε σε περίπτωση επέλευσης ορισμένων γεγονότων όπως, μεταξύ άλλων, μη συμμόρφωσης με τις προδιαγραφές του συστήματος Sixt, αφερεγγυότητας του δικαιοδόχου ή εκκαθάρισης της επιχείρησής του, αδυναμίας διατήρησης συνεχόμενης παρουσίας στις καίριες τοποθεσίες

Ο Όμιλος δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι θα επιτύχει την ανανέωση του δικαιώματος και τη διατήρηση των παρόντων ευνοϊκών όρων. Εάν δεν επιτύχει την ανανέωση ενδέχεται να υπάρξουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για τη κερδοφορία και τις προοπτικές του Ομίλου.

Οιαδήποτε απώλεια του εν λόγω δικαιώματος χρήσης του συστήματος Sixt και του σήματος Sixt, λόγω καταγγελίας της ως άνω σύμβασης ή κατ' άλλο τρόπο, ή αδυναμίας ανανέωσης της ως άνω σύμβασης δικαιόχρησης, δύναται να έχει ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. και κατ' επέκταση την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Η αύξηση της εποχικότητας των πωλήσεων ή/και επέλευση γεγονότων που θα επηρέαζαν δυσμενώς τις πωλήσεις του τομέα βραχυχρόνιας εκμίσθωσης αυτοκινήτων (Rent a Car) κατά την περίοδο του χρόνου όπου αναμένεται ο μεγαλύτερος όγκος τους καθώς και ενδεχόμενη αρνητική μεταβολή θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη λειτουργική κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου

Η Εταιρεία μέσω της εξαγοράς της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E., δυνάμει του από 30.11.2018 Ιδιωτικού Συμφωνητικού, δραστηριοποιείται και στον κλάδο βραχυχρόνιας εκμίσθωσης αυτοκινήτων (Rent a Car). Οι πωλήσεις του τομέα της βραχυχρόνιας εκμίσθωσης αυτοκινήτων (Rent a Car), χαρακτηρίζονται από έντονη εποχικότητα στην Ελληνική αγορά, καθώς εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την τουριστική κίνηση και τις αφίξεις τουριστών, αφού απευθύνονται σε αλλοδαπούς επισκέπτες που επισκέπτονται τις χώρες κατά τους θερινούς μήνες. Χαρακτηριστικά, το 82% περίπου των συνολικών εσόδων των βραχυχρόνιων ενοικιάσεων της εταιρείας ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. πραγματοποιείται τους μήνες Μάιο-Οκτώβριο (Πηγή: Εταιρεία). Αυτό έχει

ως αποτέλεσμα οι βραχυχρόνιες πωλήσεις να είναι ευάλωτες σε γεγονότα που επηρεάζουν τον τουριστικό κλάδο, ειδικότερα εφόσον συμβούν στην αρχή της τουριστικής περιόδου.

Περαιτέρω, ο Όμιλος σκοπεύει να ανανεώνει ή επεκτείνει το στόλο οχημάτων του βάσει της εκτιμώμενης ζήτησης και ειδικότερα της εποχικής ζήτησης, χρηματοδοτώντας την ανανέωση του στόλου του με ίδια και ξένα κεφάλαια. Ο Όμιλος διαχειρίζεται το κόστος και τις επενδυτικές του αποφάσεις βάσει της προβλεπόμενης ζήτησης και της εμπειρίας του. Οποιαδήποτε διαφοροποίηση ανάμεσα στην αναμενόμενη και την πραγματική ζήτηση για οποιονδήποτε λόγο, ειδικά σε περιόδους υψηλής δραστηριοποίησης, ενδέχεται να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην τιμολόγηση κατά τη διάρκεια των ίδιων των περιόδων υψηλής δραστηριοποίησης αλλά και των περιφερειακών τους περιόδων και επομένως στη δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Ενδεχόμενη αρνητική μεταβολή της τουριστικής κίνησης και κατ' επέκταση της προβλεπόμενης ζήτησης, ενδέχεται να επιφέρει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη λειτουργική κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

Η ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. αντιμετωπίζει κινδύνους που σχετίζονται με την τιμή μεταπώλησης των αυτοκινήτων και την συρρίκνωση της αγοράς μεταχειρισμένων που θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση της αξίας των οχημάτων της εταιρείας αλλά και σε μειωμένη ικανότητα και εν γένει ευελιξία διαχείρισης του στόλου των αυτοκινήτων

Ο Όμιλος μέσω της εξαγοράς της εταιρείας ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. θα δραστηριοποιείται και στον τομέα βραχυχρόνιας εκμίσθωσης αυτοκινήτων (Rent a Car) και μακροχρόνιας εκμίσθωσης (Long term) καθώς και στις πωλήσεις μεταχειρισμένων αυτοκινήτων.

Η ικανότητα του Ομίλου, ωστόσο, να πωλεί το στόλο των μεταχειρισμένων οχημάτων του θα μπορούσε να περιοριστεί ως αποτέλεσμα πολλών παραγόντων, περιλαμβανομένου του μακροοικονομικού περιβάλλοντος, αλλαγών στο μοντέλο λειτουργίας του κλάδου ενοικίασης αυτοκινήτων, θεσμικών αλλαγών (όπως ενδεικτικά αλλαγές στη φορολογία, στην περιβαλλοντική νομοθεσία καθώς και υπερπροσφορά καινούργιων αυτοκινήτων) κτλ., που συνεπάγονται την έλλειψη ζήτησης στην αγορά των μεταχειρισμένων αυτοκινήτων, την συνακόλουθη πτώση των τιμών και εν τέλει της αξίας των μεταχειρισμένων αυτοκινήτων της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν διαθέτει στο στόλο της κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου οχήματα παλαιότερα των 4 ετών.

Η εταιρεία ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. αντιμετώπισε και αντιμετωπίζει τον κίνδυνο μείωσης στις τιμές μεταπώλησης με αύξηση της μέσης ηλικίας του στόλου των αυτοκινήτων που ενοικιάζονται, πρακτική που ακολουθείται και από άλλες εταιρείες του κλάδου. Ωστόσο, δε δύναται να δοθεί οιαδήποτε διαβεβαίωση ότι οι πρακτικές αυτές θα αντιμετωπίσουν αποτελεσματικά και στο μέλλον τυχόν κίνδυνο μείωσης στις τιμές μεταπώλησης των μεταχειρισμένων οχημάτων.

Η μείωση στις τιμές μεταπώλησης, η έλλειψη ρευστότητας στην αγορά ή η συρρίκνωση της αγοράς των μεταχειρισμένων αυτοκινήτων, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

Η αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. ενδέχεται να μην αποτελέσει επαρκής συνθήκη από μόνη της για να επανέλθει η τελευταία σε ομαλή λειτουργία και κερδοφορία

Βάσει των όρων του από 30.11.2018 ιδιωτικού συμφωνητικού (βλ. ενότητα 3.9.1.1 «Ιδιωτικό συμφωνητικό της 30.11.2018 μεταξύ της εταιρείας «ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.», της ΛΑΪΟΝ PENTAL A.E., των τραπεζών ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. και ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και των, ΛΑΪΟΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ και ΤΕΟΔΟΜΗ Α.Κ.Τ.Ε» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), συμφώνησαν στην μείωση των οφειλόμενων δανείων (μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων) της ΛΑΪΟΝ PENTAL A.E. σε € 18 εκατ., την αναχρηματοδότηση τους για 10 χρόνια, αλλά και στην χορήγηση επιπλέον χρηματοδότησης ύψους έως € 10 εκατ. επίσης για 10 χρόνια. Σημειώνεται ότι τα συμβατικά κείμενα για την αναχρηματοδότηση και τη χορήγηση επιπλέον χρηματοδότησης δεν έχουν υπογραφεί μέχρι την ημερομηνία

έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου αλλά έχουν συμφωνηθεί οι κύριοι όροι και έχουν συμπεριληφθεί ως παραρτήματα στο ιδιωτικό συμφωνητικό της 30.11.2018.

Εάν η αναχρηματοδότηση και η έκδοση της νέας χρηματοδότησης κατόπιν της υπογραφής των νέων δανειακών σύμβασων στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων ματαιωθούν, ο Όμιλος θα χρειαστεί να διαπραγματευτεί εκ νέου την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E με τις τράπεζες, με αβέβαιο το χρόνο, το περιεχόμενο και το αποτέλεσμα μιας νέας τέτοιας διαπραγμάτευσης και σημαντική αβεβαιότητα ως προς τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της εταιρείας.

Παρά την επικείμενη ολοκλήρωση της χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διασφάλιση ότι η ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης από μόνη της επαρκεί ώστε τα αποτελέσματα της εταιρείας να βελτιωθούν, γεγονός που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Ενδεχόμενη αλλαγή πολιτικής ή αλλαγή των όρων χρηματοδότησης του στόλου της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. από τις αντιπροσωπείες αυτοκινήτων με τις οποίες συνεργάζεται ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την οικονομική της κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου

Ο στόλος της εταιρείας ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. αποτελείται από οχήματα διαφορετικών αντιπροσωπειών αυτοκινήτων. Οποιοσδήποτε από αυτές τις εταιρείες ενδέχεται να αποφασίσει να μειώσει σημαντικά τη διάθεση οχημάτων του στον τομέα μίσθωσης οχημάτων, καθόσον ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς, οι πωλήσεις οχημάτων σε εταιρείες ενοικιάσεων ενδέχεται να είναι λιγότερο προσοδοφόρες για τις αντιπροσωπείες αυτοκινήτων λόγω εκπτώσεων που συνήθως γίνονται σε εταιρείες μίσθωσης οχημάτων.

Περαιτέρω, λόγω του μεγάλου αριθμού αγορών οχημάτων προς εκμίσθωση, οι αντιπροσωπείες αυτοκινήτων προσφέρουν εκπτώσεις προς τις εταιρείες ενοικίασης. Το κόστος δημιουργίας ή ανανέωσης στόλου οχημάτων ενδέχεται να αυξηθεί εάν οι αντιπροσωπείες αυτοκινήτων εφαρμόσουν στρατηγικές για να μειώσουν τις εκπτώσεις τους προς εταιρείες ενοικίασης για να αυξήσουν τη κερδοφορία τους, και δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι ο Όμιλος θα μπορεί να μετακυλήσει το πρόσθετο κόστος ενοικίασης στους καταναλωτές.

Εάν ο Όμιλος δεν επιτύχει να προβεί στην ανανέωση του στόλου του με τους ίδιους όρους στο μέλλον ή σε ευνοϊκότερες τιμές και όρους και περαιτέρω δεν καταστεί δυνατό να μετακυλήσει το επιπλέον κόστος στους καταναλωτές, τα λειτουργικά αποτελέσματα, και η χρηματοοικονομική του κατάσταση ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά.

Η εταιρεία ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E αντιμετωπίζει κινδύνους που σχετίζονται με το υψηλό επίπεδο ανταγωνισμού στον κλάδο ενοικίασης αυτοκινήτων, καθώς και με την εμφάνιση νέων μορφών υπηρεσιών μίσθωσης αυτοκινήτων. Συνεπώς αν ο Όμιλος δεν επενδύσει με επιτυχία στην ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του, την επέκταση των καναλιών διανομής, και στη βελτίωση της παραγωγικότητας, αλλά και δεν αντιμετωπίσει τις προκλήσεις από τις νέες μορφές ανταγωνισμού, οι πωλήσεις και τα αποτελέσματα του Ομίλου θα μπορούσαν να επηρεαστούν αρνητικά.

Ο κλάδος ενοικίασης αυτοκινήτων είναι ανταγωνιστικός. Η εταιρεία ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. ανταγωνίζεται άλλες εταιρείες στην Ελλάδα (AVIS, HERTZ, AVANCE κ.α.)

Η τιμή είναι ένας από τους βασικούς παράγοντες ανταγωνισμού της αγοράς. Η τιμολόγηση του τομέα αυτού επηρεάζεται σε μεγάλο βαθμό από την προσφορά διαθέσιμων οχημάτων σε σχέση με τη ζήτηση, και υπερβολική προσφορά συγκριτικά με τη ζήτηση ενδέχεται να προκαλέσει έντονες πιέσεις τιμών, καθώς οι εταιρείες μίσθωσης οχημάτων επιχειρούν να διατηρήσουν υψηλά επίπεδα δραστηριοποίησης του στόλου τους μέσω της ταχείας προσαρμογής της απόδοσης του στόλου τους σχετικά με τη ζήτηση. Οι εταιρείες μίσθωσης οχημάτων προσαρμόζουν το μέγεθος του στόλου τους βάσει των προβλέψεων της ζήτησης και αγοράς καθώς και τις στρατηγικές ανταγωνισμού τους. Πολλοί μεταβλητοί παράγοντες, όπως για παράδειγμα το αναμενόμενο πλήθος του στόλου ανταγωνιστικών εταιρειών, η γεωγραφική κατανομή τους και η εποχή εκδήλωσης της ζήτησης ενδέχεται να καταστήσουν την ακρίβεια τέτοιων προβλέψεων πολύπλοκη και να

οδηγήσουν σε αναντιστοιχία της ζήτησης και της προσφοράς. Περαιτέρω, οι παράγοντες εξαρτώνται από: α) το βαθμό ευελιξίας των παρεχόμενων όρων χρηματοδότησης σε κάθε συμβόλαιο εκμίσθωσης, β) την ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών, γ) το κόστος της εκμίσθωσης το οποίο εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από τη διάρκεια του συμβολαίου.

Οι ανταγωνιστές της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. ενδέχεται να ακολουθήσουν μια επιθετική ανταγωνιστική στρατηγική τόσο επί των τιμών, όσο και επί των όρων χρηματοδότησης ή των παρεχόμενων υπηρεσιών, για να αυξήσουν ή να προστατεύσουν το μερίδιό τους στην αγορά. Ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει μειώσεις στον όγκο των ενοικιάσεων οχημάτων εφόσον δεν μπορέσει να προσαρμοσθεί στις ανταγωνιστικές πιέσεις εφαρμόζοντας αντίστοιχα προγράμματα.

Εάν λόγω των ανταγωνιστικών πιέσεων η εταιρεία ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. αφενός εξαναγκαστεί να μειώσει τις τιμές του και αφετέρου αδυνατεί να περιορίσει τα λειτουργικά του έξοδα αντιστοίχως, ενδέχεται να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάστασή του.

Επιπρόσθετα ο κλάδος μίσθωσης οχημάτων αντιμετωπίζει αλλαγές στη δομή του τα τελευταία χρόνια, γεγονός που με τη σειρά του επηρεάζει τον ανταγωνισμό. Η αυξανόμενη χρήση του διαδικτύου για την ενοικίαση αυτοκινήτων, αλλά και η εμφάνιση παρόχων εναλλακτικών υπηρεσιών - κυρίως στον τομέα της βραχυπρόθεσμης εκμίσθωσης οχημάτων – μέσω διαδικτύου, είναι μια σημαντική αλλαγή που έχει αυξήσει και πιθανόν θα συνεχίσει να αυξάνει τον ανταγωνισμό και κατά συνέπεια τις πιθανές πιέσεις των τιμών στον τομέα μίσθωσης οχημάτων. Η εταιρεία εκτός των μισθώσεων που είναι μέσω της πλατφόρμας της Sixt σε Ελλάδα και εξωτερικό και απευθείας στα καταστήματα της συνεργάζεται με μεγάλα Ελληνικά ξενοδοχεία, τουριστικά πρακτορεία και διαδικτυακές πλατφόρμες στην Ελλάδα και το εξωτερικό και με εμπορικές εταιρείες. Το ποσοστό των πωλήσεων των βραχυχρόνιων μισθώσεων μέσω των tour operators στο εξωτερικό είναι 10% ενώ συνολικά το ποσοστό των πωλήσεων μέσω ξενοδοχείων, τουριστικών πρακτορείων και διαδικτυακών πλατφόρμων σε Ελλάδα και εξωτερικό είναι 29%.

Τυχόν αδυναμία του Ομίλου να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις του διαρκώς αυξανόμενου ανταγωνισμού ή ανεπάρκεια των καναλιών διανομής θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

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

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

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

Η Αύξηση είναι σχεδιασμένη με τέτοιο τρόπο, ώστε να επιτρέψει στην Εταιρεία να αντλήσει κεφάλαια, παρέχοντας την ευκαιρία σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους να εγγραφούν για την απόκτηση νέων μετοχών, με την επιφύλαξη της κείμενης νομοθεσίας. Στο βαθμό που ένας υφιστάμενος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του, θα επέλθει αναλογική μείωση της συμμετοχής του, καθώς και του δικαιώματος ψήφου του.

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

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

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις που να οφείλονται σε εξωγενείς παράγοντες. Ενδεχόμενες συνέπειες από τη συνεχιζόμενη κρίση στην Ευρωπαϊκή Ένωση, η πορεία των διεθνών χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών, η ψυχολογία του επενδυτικού κοινού, η απειλή τρομοκρατικών επιθέσεων ή εχθροπραξιών σε ευαίσθητες για την παγκόσμια οικονομία περιοχές και γενικότερα το αίσθημα γεωπολιτικής αστάθειας, είναι παράγοντες που μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της τιμής των μετοχών της Εταιρείας. Οι μέτοχοι δεν είναι εξασφαλισμένοι έναντι των ως άνω εξωγενών παραγόντων και η Διοίκηση του Ομίλου δεν μπορεί να επηρεάσει την έκβαση και ένταση των εξωγενών παραγόντων.

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

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις μελλοντικά λόγω πολλών ενδογενών παραγόντων. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μελλοντικές μεταβολές στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ή μελλοντικές πωλήσεις κοινών μετοχών της Εταιρείας ή λοιπών ανταλλάξιμων ή μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας κινητών αξιών, αλλαγές των μελών του Δ.Σ. δια της εκλογής νέων ή αποχώρησης υφιστάμενων, αποχώρηση ή αντικατάσταση στελεχών καθοριστικής σημασίας, σημαντικές αλλαγές στη μετοχική σύνθεση, απόκλιση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων από τις

προσδοκίες της αγοράς, η επιτυχής εφαρμογή της στρατηγικής και πολιτικής της Εταιρείας και λοιπά γεγονότα και παράγοντες εντός του ελέγχου της Εταιρείας. Οι ως άνω ενδογενείς παράγοντες δύναται να συμβάλουν σε μεγάλη μεταβλητότητα τιμών και όγκου πωλήσεων και το γεγονός αυτό, ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Οι μέτοχοι δεν δύναται να διασφαλιστούν, ρητά ή σιωπηρά, ότι θα τους επιστραφεί το ποσό της επένδυσής τους στις μετοχές της Εταιρείας.

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

Η μόνη αγορά διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας είναι το Χ.Α., το οποίο έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες σημαντικές αγορές στη Δυτική Ευρώπη και τις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής, ιδιαίτερα για εταιρείες χαμηλής κεφαλαιοποίησης υπό τις παρούσες χρηματοοικονομικές συνθήκες για τη χώρα. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει εγγυήσεις σχετικά με τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς για τις μετοχές της και οι κάτοχοι των μετοχών της Εταιρείας ίσως να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στο να αξιολογήσουν την παρελθούσα απόδοση των μετοχών της Εταιρείας, βασιζόμενοι στις τιμές διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. κατά το παρελθόν.

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

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

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης

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

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

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

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν προβλέπει ειδικά δικαιώματα ψήφου για επιμέρους κατηγορίες μετοχών ή μετόχων. Κατά την ημερομηνία του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρείας, κ.κ. Κυριακόπουλος Οδυσσέας, Κυριακοπούλου Αικατερίνη και Κυριακοπούλου Φλώρα-Μαρίνα είναι κάτοχοι συνολικού ποσοστού, άμεσα και έμμεσα, δικαιωμάτων ψήφου 61,59%, (κατά την 12.04.2018) του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας και μπορούν να ασκήσουν επιρροή στις αποφάσεις που λαμβάνονται από τη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Με την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης, οι άνω μέτοχοι, θα συνεχίσουν να έχουν τουλάχιστον το ίδιο ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, με βάση

σχετικές δηλώσεις προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 19.12.2018. Κατά συνέπεια, οι ως άνω μέτοχοι, δύνανται να ασκούν σημαντική επιρροή στο αποτέλεσμα της ψήφου των μετόχων, στην εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και άλλες αποφάσεις που επηρεάζουν την Εταιρεία. Κατά την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου τους, οι βασικοί μέτοχοι ενδέχεται να έχουν ως κίνητρο συμφέροντα διαφορετικά από τα συμφέροντα των λοιπών μετόχων.

Η ικανότητα της Εταιρείας να καταβάλει μερίσματα θα εξαρτηθεί από την ικανότητά της να παράγει κέρδη διαθέσιμα προς διανομή

Για τις χρήσεις 2016 και 2017 η Εταιρεία διένειμε μέρισμα μέσω μείωσης του μετοχικού της κεφαλαίου και επιστροφής κεφαλαίου στους μετόχους.

Όλα τα μερίσματα και οι λοιπές διανομές που καταβάλλονται από την Εταιρεία πραγματοποιούνται κατά τη διακριτική ευχέρεια της γενικής συνέλευσης των μετόχων της και εξαρτώνται από τη διαθεσιμότητα των κερδών και των αποθεματικών προς διανομή (μετά την πλήρωση οποιωνδήποτε σχετικών όρων του ελληνικού εταιρικού δικαίου), την επάρκεια μετρητών και την τήρηση εκ μέρους της Εταιρείας τυχόν υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται σε δανειακές συμβάσεις, οι οποίες δύνανται να περιορίσουν την ικανότητά της να προβεί σε διάφορες πράξεις, μεταξύ των οποίων και η διανομή κερδών. Η δημιουργία κερδών και άλλων αποθεματικών προς διανομή εξαρτάται από μια σειρά παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων της επιτυχούς διαχείρισης των επενδύσεων της Εταιρείας, της λειτουργικής απόδοσης των δραστηριοτήτων της, του κόστους των τόκων, φόρων και κερδών από τις δραστηριότητες της, του γενικότερου κανονιστικού πλαισίου, των αναγκών ρευστότητας της Εταιρείας, καθώς από φορολογικούς και άλλους νομικούς παράγοντες. Ως εκ τούτου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους μετόχους ότι θα δύνανται να καταβάλει μερίσματα ή άλλα προς διανομή ποσά σε κάθε χρήση.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά:

(α) τη δημόσια προσφορά νέων μετοχών της «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΔΙΤΡΟΧΩΝ & ΜΗΧΑΝΩΝ ΘΑΛΑΣΣΗΣ Α.Ε.Ε.» από την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων και

(β) την εισαγωγή των νέων μετοχών στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών με βάση την από 19.12.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και την από 17.04.2019 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί έως € 6.318.000, με καταβολή μετρητών, με την έκδοση και διάθεση έως 17.550.000 νέων κοινών, ονομαστικών, με δικαίωμα ψήφου, άυλων μετοχών ονομαστικής αξίας €0,36 η κάθε μια και τιμή διάθεσης €0,56, υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 3 νέες μετοχές για κάθε 2 παλαιές μετοχές.

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

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις που έχουν σχέση με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, θέση Κύριλλος, Ασπρόπυργος, Τ.Κ. 19300, τηλ. 210 62 93 500 (κ. Βανέσσα Ματθαίου).

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την από 17.04.2019, απόφασή του ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και του ν.3401/2005, όπως ισχύουν.

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

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005 ως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών (<http://www.helex.gr/el/web/guest/company-prospectus>), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia) και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<http://www.motodynamics.gr/category/parousiaseis-kai-entypa/>). Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας. Τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, κατά τα ανωτέρω, είναι οι κ.κ.:

- Σωτήριος Χατζίκος – Διευθύνων Σύμβουλος
- Δημήτριος Μποζάς – Οικονομικός Διευθυντής

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, θέση Κύριλλος, Ασπρόπυργος, Τ.Κ. 19300, τηλ.210 62 93 500.

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

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

καταστάσεων που έχουν περιληφθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και αποτελούν περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εταιρεία, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του προς διάθεση στο επενδυτικό κοινό Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

3.2 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι ακόλουθες επιλεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα αφορούν τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, όπως αυτά προκύπτουν από:

- Τις δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της χρήσης 2018, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Στέργιο Ντέτσικα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 41961) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων ΑΕ (Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο). Οι εν λόγω ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και εγκρίθηκαν με την από 5.4.2019 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και αναμένεται να εγκριθούν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Οι εν λόγω ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: <https://www.motodynamics.gr/wp-content/uploads/2019/04/%CE%95%CF%84%CE%AE%CF%83%CE%B9%CE%B1-%CE%9F%CE%B9%CE%BA%CE%BF%CE%BD%CE%BF%CE%BC%CE%B9%CE%BA%CE%AE-%CE%95%CE%BA%CE%B8%CE%B5%CF%83%CE%B7-31.12.2018.pdf>

Σημειώνεται ότι οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2017 που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018, διότι στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018 η Εταιρεία προέβη στην επαναξιολόγηση του ύψους και του χρόνου απομείωσης των εμπορικών και λοιπών μακροπροθέσμων απαιτήσεων για τις οποίες είχαν ήδη υπολογιστεί προβλέψεις απομείωσης ύψους € 2.030 χιλ, ως σωρευτική επίδραση του IFRS 9 κατά την 1/1/2018 και έτσι είχαν απεικονιστεί στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του εξαμήνου του 2018. Η προαναφερθείσα επαναξιολόγηση του ύψους και του χρόνου απομείωσης των ανωτέρω απομειώσεων είχε ως αποτέλεσμα την αντιστροφή των ανωτέρω προβλέψεων του IFRS9 και την αναγνώριση ζημιών απομείωσης ποσού € 1.713 χιλ. στην καθαρή θέση της 31/12/2016 και ποσού € 286 χιλ. στα αποτελέσματα χρήσης 2017. Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρεία αξιολόγησαν το θέμα αυτό σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 8. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.15.1.6 «Αναδιατύπωση Συγκριτικών Ποσών»).

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης

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

Σημειώνεται ότι στις 30.11.2018 η ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε., στο πλαίσιο του Ιδιωτικού Συμφωνητικού με την ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε, τους Παλαιούς Μετόχους της και τις Πιστώτριες Τράπεζες, ανέλαβε την υποχρέωση να συμμετέχει υπό όρους και προϋποθέσεις στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε., που αποφασίστηκε με την από 30.11.2018 ΕΓΣ της ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε ,την οποία

υποχρέωσή της εκπλήρωσε με την καταβολή του ποσού των €15.000.000 την 3.12.2018, οπότε και απέκτησε συμμετοχή 80,50% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 η ημερομηνία κατά την οποία ο αποκτών αναλαμβάνει τον έλεγχο του αποκτώμενου θεωρείται η ημερομηνία κατά την οποία ο αποκτών μεταβιβάζει νομίμως το αντάλλαγμα, αποκτά τα περιουσιακά στοιχεία και αναλαμβάνει τις υποχρεώσεις του αποκτωμένου. Άρα στα αποτελέσματά του Ομίλου έχει ενοποιηθεί μόνο ο μήνας Δεκέμβριος, που ως γνωστό, σε ένα τέτοιο κλάδο με έντονη εποχικότητα, δεν αποτελεί αντιπροσωπευτικό δείγμα του συνολικού έτους. Συνεπώς, για να γίνει ευχερέστερη και, κατά την γνώμη της Διοίκησης, σωστότερη σύγκριση με τα μεγέθη του Ομίλου το 2017, στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται τα κύρια στοιχεία των αποτελεσμάτων και του ισολογισμού διακριτά, τόσο με την ενοποίηση της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ όσο και χωρίς αυτή.

Παρακάτω παρουσιάζονται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης για τις χρήσεις 2017 και 2018 και οι οποίοι είναι αυτοί που θα παρουσιάζονται στις μελλοντικές οικονομικές καταστάσεις.

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018			31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
	Όμιλος	Λάϊον Ρένταλ ΑΕ	ΕΞΑΙΡ. ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ	
Κύκλος εργασιών	59.481	2.319	57.162	54.501
Μεικτό κέρδος	10.875	(764)	11.638	10.844
<i>% επί των πωλήσεων</i>	<i>18,3%</i>	<i>(32,9%)</i>	<i>20,4%</i>	<i>19,9%</i>
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων & Αποσβέσεων	1.932	(1.068)	3.000	2.606
<i>% επί των πωλήσεων</i>	<i>3,2%</i>	<i>(46,1%)</i>	<i>5,2%</i>	<i>4,8%</i>
Λειτουργικά κέρδη	747	(1.223)	1.969	1.595
<i>% επί των πωλήσεων</i>	<i>1,3%</i>	<i>(52,7%)</i>	<i>3,4%</i>	<i>2,9%</i>
Κέρδη/Ζημίες προ φόρων	186	(1.274)	1.459	1.077
Κέρδη μετά από φόρους	(35)	(1.052)	1.017	1.130

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

Για τον Όμιλο (εξαιρουμένης της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ) το 2018, ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε € 57.162 χιλ. έναντι € 54.501 χιλ. το 2017, σημειώνοντας αύξηση 4,9%. Οι πωλήσεις αυτοκινήτων (Porsche), εξωλέμβιων (Yamaha) καθώς και οι διεθνείς δραστηριότητες (Ρουμανία, Βουλγαρία) παρουσίασαν ισχυρή ανάπτυξη ενώ οι πωλήσεις δικύκλων (Yamaha) παρουσίασαν μια σταθερή εικόνα το 2018. Με την ενοποίηση της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου το 2018 ανήλθε σε € 59.481 χιλ.

Το 2018, το μεικτό κέρδος διαμορφώθηκε σε € 11.638 χιλ. έναντι € 10.844 χιλ. το 2017 σημειώνοντας αύξηση 7,3%, ενώ παράλληλα βελτιώθηκε και το ποσοστό επί των πωλήσεων. Με την ενοποίηση της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ, το μεικτό κέρδος του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 10.875 χιλ.

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018			31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
	Όμιλος	Λάϊον Ρένταλ ΑΕ	ΕΞΑΙΡ. ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ	
Κέρδη μετά από φόρους	(35)	(1.052)	1.017	1.130
Φόροι	(221)	222	(443)	53
Τόκοι	(561)	(51)	(510)	(518)
Αποσβέσεις	(1.186)	(155)	(1.031)	(1.010)
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)	1.932	(1.068)	3.001	2.606
<i>% επί των πωλήσεων</i>	<i>3,2%</i>	<i>(46,1%)</i>	<i>5,2%</i>	<i>4,8%</i>

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

Για τον Όμιλο (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ) το 2018, τα κέρδη προ φόρων τόκων & αποσβέσεων διαμορφώθηκαν σε € 3.000 χιλ. έναντι € 2.606 χιλ. το 2017 σημειώνοντας αύξηση 15,1%, ενώ παράλληλα βελτιώθηκε και το ποσοστό επί των πωλήσεων. Με την ενοποίηση της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ, τα κέρδη προ φόρων τόκων & αποσβέσεων του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 1.932 χιλ..

Για τον Όμιλο (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ) το 2018, τα λειτουργικά κέρδη διαμορφώθηκαν σε € 1.969 χιλ. έναντι € 1.595 χιλ. το 2017 σημειώνοντας αύξηση 23,4%, ενώ παράλληλα βελτιώθηκε και το ποσοστό επί των πωλήσεων. Με την ενοποίηση της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ, τα λειτουργικά κέρδη του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 747 χιλ..

Για τον Όμιλο (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ) το 2018, τα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε € 1.459 χιλ. έναντι € 1.077 χιλ. το 2017 σημειώνοντας αύξηση 35,5%. Με την ενοποίηση της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ, τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 186 χιλ.

Για τον Όμιλο (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ) το 2018, τα κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε € 1.017 χιλ. έναντι € 1.130 χιλ. το 2017. Η μείωση οφείλεται στο γεγονός ότι έως και το 2017 αναγνωρίζονταν αναβαλλόμενο φορολογικό όφελος από ζημίες παρελθουσών χρήσεων, ενώ αυτές πλέον έχουν εξαντληθεί με την κερδοφορία του 2018. Με την ενοποίηση της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ, ο Όμιλος παρουσιάζει οριακές ζημίες € 35 χιλ.

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018			31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
	Όμιλος	Λάϊον Ρένταλ ΑΕ	ΕΞΑΙΡ. ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ	
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	15.966	10.809	5.157	4.547
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	582	31	551	608
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.195	4.963	1.232	1.602
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού	2.260	1.181	1.079	1.306
	25.003	16.984	8.019	8.064
Υπεραξία	2.544			
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	27.548	16.984	8.019	8.064

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

Κατά το 2018, το μακροπρόθεσμο ενεργητικό του Ομίλου (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ) κινήθηκε στα ίδια επίπεδα με το 2017. Με την ενσωμάτωση όμως της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ αυξήθηκε σημαντικά λόγω του αποκτώμενου στόλου αυτοκινήτων αλλά και του αναβαλλόμενου φορολογικού οφέλους από σωρευμένες ζημίες παρελθουσών χρήσεων. Επίσης, από την εξαγορά προέκυψε υπεραξία ύψους € 2.544 χιλ.

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018			31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
	Όμιλος	Λάϊον Ρένταλ ΑΕ	ΕΞΑΙΡ. ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ	
Αποθέματα	11.361	-	11.361	12.650
Εμπορικές απαιτήσεις	8.103	5.136	2.967	2.760
Λοιπές απαιτήσεις	4.519	3.912	606	504
	24.983	9.049	14.934	15.913
Εμπορικές υποχρεώσεις	12.296	6.490	5.806	6.636
Λοιπές βραχ. υποχρεώσεις	3.449	1.193	2.256	2.023

	15.745	7.683	8.062	8.659
Κεφάλαιο Κίνησης	8.238	1.366	6.872	7.254
% επί των πωλήσεων	13,8%	n/a	12,0%	13,3%

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

Κατά το 2018, το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ) παρουσίασε βελτίωση τόσο ως απόλυτο μέγεθος όσο και ως ποσοστό επί των πωλήσεων, επιβεβαιώνοντας την προσήλωση της Διοίκησης στην δημιουργία ταμειακών ροών. Μικρή είναι η επίδραση της ενοποίησης της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ.

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018			31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
	Όμιλος	Λάϊον Ρένταλ ΑΕ	ΕΞΑΙΡ. ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ	
Μακροπρόθεσμα δάνεια	18.000	18.000	-	-
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	5.562	-	5.562	6.464
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(15.145)	(14.868)	(277)	(286)
	8.418	3.132	5.286	6.179
Δανεισμός για συμμετοχή στην Λάϊον Ρένταλ	15.000	-	-	-
Καθαρός δανεισμός	23.418	3.132	5.286	6.179
% επί των απασχολούμενων κεφαλαίων	68,0%	17,8%	36,9%	41,8%

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

Η κερδοφορία και ο περιορισμός του κεφαλαίου κίνησης είχε ως αποτέλεσμα την μείωση του καθαρού δανεισμού του Ομίλου (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ) στα επίπεδα των € 5.286 χιλ., δηλ. στο 37% των απασχολούμενων κεφαλαίων. Με την ενσωμάτωση όμως της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ ο δανεισμός πλέον ανέρχεται στα € 23.418 χιλ.

Σημειώνεται ότι στις 30.11.2018 στο πλαίσιο του Ιδιωτικού Συμφωνητικού για την απόκτηση της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. συμφωνήθηκε με τις Πιστώτριες τράπεζες η μείωση των δανειακών υποχρεώσεων της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. σε € 18.000 χιλ. τα οποία θα αναχρηματοδοτηθούν από τις Πιστώτριες Τράπεζες μέσω ισόποσου κοινοπρακτικού κοινού εμπραγμάτως εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου δεκαετούς διάρκειας το οποίο θα εκδώσει η ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του ν. 4548/2018 με τύπο και περιεχόμενο της αποδοχής των Πιστωτριών Τραπεζών και σύμφωνα με τους βασικούς όρους και τις προϋποθέσεις που περιλαμβάνονται στο Ιδιωτικό Συμφωνητικό.

Τα ταμιακά διαθέσιμα της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ προορίζονται για την απόκτηση νέου στόλου αυτοκινήτων, ενώ οποιεσδήποτε περαιτέρω ανάγκες θα καλυφθούν από την ήδη εξασφαλισμένη νέα γραμμή χρηματοδότηση ύψους €10 εκατ. και διάρκειας 10 ετών.

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018			31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
	Όμιλος	Λάϊον Ρένταλ ΑΕ	ΕΞΑΙΡ. ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ	
Καθαρός δανεισμός	23.418	3.132	5.286	6.179
Ίδια κεφάλαια	11.009	14.431	9.034	8.594
Σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων	34.427	17.563	14.320	14.773
Απόδοση Ιδίων κεφαλαίων (προ φόρων)*	1,7%	(8,8%)	16,2%	12,5%

Απόδοση απασχολούμενων κεφαλαίων (προ φόρων)**	2,2%	(7,0%)	13,8%	10,8%
--	------	--------	-------	-------

*Απόδοση Ιδίων κεφαλαίων (προ φόρων)= κέρδη προ φόρων/ίδια κεφάλαια

**Απόδοση Ιδίων κεφαλαίων (προ φόρων)= λειτουργικά κέρδη προ φόρων/σύνολο απασχολούμενων κεφαλαίων

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018).

Κατά το 2018, ο Όμιλος (εξαιρουμένης της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ) παρουσίασε σημαντική βελτίωση τόσο στην απόδοση των ιδίων κεφαλαίων όσο και του συνόλου απασχολούμενων κεφαλαίων. Για τα στοιχεία του Ομίλου μετά την ενοποίηση της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ και για το 2018, οι δείκτες αυτοί δεν έχουν σημασία λόγω της μικρής περιόδου (μόλις ένας μήνας) συμμετοχής στην ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ αλλά και της έντονης εποχικότητας όπως ήδη έχει αναφερθεί.

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

3.2.1 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2017-2018

Σημειώνεται ότι στις 30.11.2018 η ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε., στο πλαίσιο του Ιδιωτικού Συμφωνητικού με την ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε, τους Παλαιούς Μετόχους της και τις Πιστώτριες Τράπεζες, ανέλαβε την υποχρέωση να συμμετέχει υπό όρους και προϋποθέσεις στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., που αποφασίστηκε με την από 30.11.2018 ΕΓΣ της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε ,την οποία υποχρέωσή της εκπλήρωσε με την καταβολή του ποσού των €15.000.000 την 3.12.2018, οπότε και απέκτησε συμμετοχή 80,50% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 η ημερομηνία κατά την οποία ο αποκτών αναλαμβάνει τον έλεγχο του αποκτώμενου θεωρείται η ημερομηνία κατά την οποία ο αποκτών μεταβιβάζει νομίμως το αντάλλαγμα, αποκτά τα περιουσιακά στοιχεία και αναλαμβάνει τις υποχρεώσεις του αποκτώμενου. Οπότε στην κατάσταση εισοδήματος 2018 έχει ενοποιηθεί μόνον ο μήνας Δεκέμβριος της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. που δεν αποτελεί αντιπροσωπευτικό δείγμα του έτους λόγω και της έντονης εποχικότητας του κλάδου ενοικίασης αυτοκινήτων.

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2017 και 2018:

(Ποσά σε € χιλ)	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
Πωλήσεις	59.481	54.501
Κόστος πωλήσεων	(48.606)	(43.657)
Μεικτό κέρδος	10.875	10.844
Λειτουργικά έξοδα	(10.128)	(9.249)
Λειτουργικά Κέρδη	747	1.595
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(561)	(518)
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	186	1.077
Φόρος εισοδήματος	(221)	53
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	(35)	1.130

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

Ανάλυση των ανωτέρω κονδυλίων παρουσιάζεται στην ενότητα 3.2 «Επιλεγμένες Ενοποιημένες

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες - Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης».

Επιλεγμένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου στις 31.12.2017 και 31.12.2018, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	27.548	8.064
Σύνολο βραχυπρόθεσμου ενεργητικού	39.128	16.199
Γενικό σύνολο ενεργητικού	66.675	24.262
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	11.009	8.594
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	19.358	545
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	36.308	15.123
Σύνολο Υποχρεώσεων	55.666	15.668
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	66.675	24.262

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018).

Η απόκτηση της ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε. οδήγησε σε αύξηση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του Ομίλου το 2018 κατά το ποσό των € 41 εκατ. (61,34% επί του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου) και € 26,5 εκατ. (47,55% επί του συνόλου των υποχρεώσεων του Ομίλου) αντίστοιχα.

Το μακροπρόθεσμο ενεργητικό παρουσίασε αύξηση από € 8.064 χιλ. κατά την 31.12.2017 σε € 27.548 χιλ. κατά την 31.12.2018, ως αποτέλεσμα της αύξησης των ενσώματων παγίων λόγω του αποκτώμενου στόλου αυτοκινήτων από τη ΛΑΙΟΝ PENTAL, του αναβαλλόμενου φορολογικού οφέλους από σωρευμένες ζημίες παρελθουσών χρήσεων, καθώς και της υπεραξίας ύψους € 2.544 χιλ. από την απόκτηση της ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε.

Το σύνολο του βραχυπρόθεσμου ενεργητικού αυξήθηκε σε € 39.128 χιλ. κατά την 31.12.2018 έναντι € 16.199 χιλ. την 31.12.2017, κυρίως λόγω της ενσωμάτωσης των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων και των ταμειακών διαθεσίμων της ΛΑΙΟΝ PENTAL.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων εμφανίζει αύξηση σε € 11.009 χιλ. την 31.12.2018 έναντι € 8.594 χιλ. την 31.12.2017, από την ενσωμάτωση των δικαιωμάτων μειοψηφίας της ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε. ενώ τα αρνητικά αποτελέσματα της ΛΑΙΟΝ PENTAL ισοσκελίστηκαν από τα θετικά αποτελέσματα του υπόλοιπου Ομίλου.

Το σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων παρουσίασε αύξηση από € 545 χιλ. την 31.12.2017 σε € 19.358 χιλ. την 31.12.2018, λόγω της ενσωμάτωσης των μακροπρόθεσμων δανείων € 18.000 χιλ., των προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού και των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων της ΛΑΙΟΝ PENTAL.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων παρουσίασε αύξηση από € 15.123 χιλ. την 31.12.2017 σε € 36.308 χιλ. την 31.12.2018. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην ενσωμάτωση της ΛΑΙΟΝ PENTAL (εμπορικές και λοιπές βραχ. υποχρεώσεις) και στην αύξηση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗΣ για την χρηματοδότηση της απόκτησης της ΛΑΙΟΝ PENTAL.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης ταμειακών ροών του Ομίλου για την χρήση 2018:

σε € χιλ.	31.12.2018	31.12.2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.093	1.125
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(845)	(947)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	13.611	(105)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	14.859	74
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	286	212
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	15.145	286

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018).

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 ανήλθαν σε € 947 χιλ. και αφορούσαν κυρίως τις αγορές και πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων όπως δίκυκλα, αυτοκίνητα και σκάφη.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 διαμορφώθηκαν σε εκροές € 105 χιλ., αλλαγή η οποία οφείλεται κυρίως στην εξόφληση δανείων.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2018 διαμορφώθηκαν σε εισροές € 2.093 χιλ., κυρίως ως αποτέλεσμα της βελτίωσης του κεφαλαίου κίνησης.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες στη χρήση 2018 ανήλθαν σε €845 χιλ. και αφορούσαν κυρίως τις αγορές και πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων, τις επενδύσεις που έγιναν στο δίκτυο καταστημάτων του κλάδου Λιανικής καθώς και στην απόκτηση της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στη χρήση 2018 διαμορφώθηκαν σε εισροές € 13.611 χιλ., το οποίο οφείλεται κυρίως στον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της Εταιρείας για την απόκτηση της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ.

3.3 Νόμιμοι Ελεγκτές

3.3.1 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

Οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2018 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Στέργιο Ντέτσικα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 41961) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων ΑΕ, Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο, (ΑΜ ΣΟΕΛ 127). Επίσης, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναμένεται να εγκριθούν από την Τακτική Γενική Συνέλευση της των μετόχων της Εταιρείας τον Ιούνιο του 2019.

Οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2017 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Στέργιο Ντέτσικα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 41961) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων ΑΕ, Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο, (ΑΜ ΣΟΕΛ 127). Επίσης, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 24.05.2018.

Σημειώνεται ότι οι Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές δεν έχουν παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων τους για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες, καθώς και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των ως άνω Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (κατάστασης οικονομικής θέσης, κατάσταση συνολικού εισοδήματος, πίνακας μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, κατάσταση ταμειακών ροών) της Εταιρείας και του Ομίλου, όπως αυτός παρουσιάζεται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2018, και 31.12.2017.

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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «**ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΔΙΤΡΟΧΩΝ και ΜΗΧΑΝΩΝ ΘΑΛΑΣΣΗΣ Α.Ε.Ε. (δ.τ. ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.)**»

Έκθεση ελέγχου επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «**ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΔΙΤΡΟΧΩΝ και ΜΗΧΑΝΩΝ ΘΑΛΑΣΣΗΣ Α.Ε.Ε.**» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, την χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέραμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικότερο θέμα ελέγχου στον έλεγχό μας

Ανακτησιμότητα εμπορικών απαιτήσεων

Την 31.12.2017, οι εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με την

Ομίλου και της Εταιρείας ανέρχονται σε € 3.468.556,51 (€2.654.731,73 την 31.12.2016) και € 4.962.689,27 (€3.932.562,67 την 31.12.2016) αντίστοιχα, ενώ η σχετική συσσωρευμένη απομείωση ανέρχεται σε €528.148,55 (€500.675,22 την 31.12.2016) και €288.156,37 (€275.321,89 την 31.12.2016) αντίστοιχα, όπως αναφέρεται στην σημείωση 20 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Στην περίπτωση της αφερεγγυότητας αυτών των πελατών, η Εταιρεία και ο Όμιλος εκτίθεται σε αυξημένο πιστωτικό κίνδυνο όταν οι πελάτες αδυνατούν να ανταπεξέλθουν στις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Ο Όμιλος υπολογίζει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις βάσει εκτιμήσεων της διοίκησης αναφορικά με την πιθανότητα είσπραξης των απαιτήσεών του, στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς.

Το ποσό της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις που σχηματίζει η εταιρεία και οι θυγατρικές της στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, προσδιορίζεται με βάση την εκτίμηση για τον πιθανολογούμενο κίνδυνο από την μη είσπραξη των καθυστερημένων ή επίδικων απαιτήσεων. Το σωρευμένο ποσό της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις μειώνεται με το ποσό των απαιτήσεων εκείνων που έχουν καταστεί ανεπίδεκτες είσπραξης.

Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν από την διοίκηση όταν αξιολογεί τη δυνατότητα του πελάτη να εξοφλήσει, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας και του Ομίλου σχετικά με τη φύση των ως άνω απαιτήσεων και εκτιμήσεων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αξιολόγηση της ανακτησιμότητας αυτών, περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 2.γ, 3.θ και 20 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των εμπορικών απαιτήσεων περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων:

- Την κατανόηση και την εξέταση των διαδικασιών πιστωτικού ελέγχου του Ομίλου καθώς και την εξέταση των βασικών δικλίδων σχετικά με τη χορήγηση πιστώσεων στους πελάτες.
- Την εκτίμηση των παραδοχών και της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από την διοίκηση για τον προσδιορισμό της ανακτησιμότητας των εμπορικών απαιτήσεων ή του χαρακτηρισμού τους ως επισφαλείς.
- Την εξέταση των απαντητικών επιστολών του νομικού συμβούλου, για επισφαλείς απαιτήσεις που χειρίστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους και τον εντοπισμό τυχόν θεμάτων που υποδεικνύουν υπόλοιπα από εμπορικές απαιτήσεις που δεν είναι ανακτήσιμα στο μέλλον.
- Την εξέταση της ενηλικίωσης των υπολοίπων των εμπορικών απαιτήσεων στο τέλος της χρήσης, τον εντοπισμό τυχόν οφειλετών με οικονομική δυσχέρεια και τον επαναυπολογισμό της απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων.
- Την αξιολόγηση ανακτησιμότητας των υπολοίπων συγκρίνοντας τα ποσά του τέλους της χρήσης με μεταγενέστερες εισπράξεις/τακτοποιήσεις.
- Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια των σχετικών γνωστοποιήσεων της Εταιρείας και του Ομίλου στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, σε σχέση με το ανωτέρω θέμα.

Αποτίμηση αποθεμάτων

Την 31.12.2017 ο Όμιλος και η Εταιρεία κατέχουν αποθέματα ύψους € 12.649.766,59 (€ 13.496.018,55 την 31.12.2016) και € 10.609.680,41(€ 11.838.052,88 την 31.12.2016) αντίστοιχα.

Τα εμπορεύματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Η πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των αποθεμάτων σχηματίζεται στη βάση εκτιμήσεων της διοίκησης αναφορικά με την

Αξιολογήσαμε το εύλογο των παραδοχών της διοίκησης που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της αξίας των αποθεμάτων από:

- Την καταγραφή και αξιολόγηση των διαδικασιών και δικλίδων διαχείρισης αποθεμάτων που έχει σχεδιάσει η διοίκηση του Ομίλου αναφορικά με τα αποθέματα
- Τη παρακολούθηση της φυσικής απογραφής σε συγκεκριμένους αποθηκευτικούς χώρους και τη διενέργεια δειγματοληπτικών καταμετρήσεων.
- Την αξιολόγηση της αποτίμησης συγκρίνοντας την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων κατά

πραγματική κατάσταση και τη δυνατότητα χρησιμοποίησης των εμπορευμάτων εφόσον κρίνεται απαραίτητο και πάντα με γνώμονα το απόθεμα ασφαλείας ανταλλακτικών για το σύνολο των μοντέλων που βρίσκονται στη κυκλοφορία.

Θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της αποτίμησης των αποθεμάτων του Ομίλου είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου αφενός γιατί τα αποθέματα είναι το μεγαλύτερο στοιχείο του Ενεργητικού και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της διοίκησης για τον προσδιορισμό της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους.

Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας και του Ομίλου σχετικά με τη φύση των ως άνω αποθεμάτων και λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αξιολόγηση της αποτίμησης αυτών, περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 3.η και 19 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

την ημερομηνία αναφοράς με το κόστος κτήσης των αποθεμάτων, ο προσδιορισμός του οποίου ελέγχθηκε δειγματοληπτικά.

- Την εξέταση του ισοζυγίου αποθήκης για τον εντοπισμό ακίνητων και βραδέως κινούμενων αποθεμάτων.

- Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια των σχετικών γνωστοποιήσεων της Εταιρείας και του Ομίλου στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, σε σχέση με το ανωτέρω θέμα.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση, είναι η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων” και οι Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδης σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και αν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους, ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τον τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συλλέγουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

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

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας ετήσιας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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 του Ν.4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- α. Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920.
- β. Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2017.
- γ. Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία «**ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΔΙΤΡΟΧΩΝ και ΜΗΧΑΝΩΝ ΘΑΛΑΣΣΗΣ Α.Ε.Ε.**» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 26/6/2012 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μία συνολική περίοδο 6 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Στέργιος Ντέτσικας

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 41961



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2018

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας «**ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΔΙΤΡΟΧΩΝ και ΜΗΧΑΝΩΝ ΘΑΛΑΣΣΗΣ Α.Ε.Ε. (δ.τ. ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.)**»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΔΙΤΡΟΧΩΝ και ΜΗΧΑΝΩΝ ΘΑΛΑΣΣΗΣ Α.Ε.Ε.» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΔΙΤΡΟΧΩΝ και ΜΗΧΑΝΩΝ ΘΑΛΑΣΣΗΣ Α.Ε.Ε.» και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 36 επί των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται ότι η Διοίκηση της Εταιρείας προέβη σε διόρθωση λάθους συνολικού ποσού € 1.422 χιλ. και αναπροσαρμογή κονδυλίων προηγούμενων χρήσεων σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 8 . Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων

χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικότερο θέμα ελέγχου έλεγχό μας

Ανακτησιμότητα εμπορικών απαιτήσεων

Την 31.12.2018, οι εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας ανέρχονται σε € 8.103.485,74 (€2.759.541,67 την 31.12.2017) και € 2.734.776,39 (€2.386.628,56 την 31.12.2017) αντίστοιχα, ενώ η σχετική συσσωρευμένη απομείωση ανέρχεται σε €12.990.560,05 (€1.237.163,39 την 31.12.2017) και €1.145.754,68 (€997.171,21 την 31.12.2017) αντίστοιχα, όπως αναφέρεται στην σημείωση 22 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Στην περίπτωση της αφερεγγυότητας αυτών των πελατών, η Εταιρεία και ο Όμιλος εκτίθεται σε αυξημένο πιστωτικό κίνδυνο όταν οι πελάτες αδυνατούν να ανταπεξέλθουν στις συμβατικές τους υποχρεώσεις.

Ο Όμιλος υπολογίζει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις βάσει εκτιμήσεων της διοίκησης αναφορικά με την πιθανότητα είσπραξης των απαιτήσεών του, στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς.

Το ποσό της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις που σχηματίζει η εταιρεία και οι θυγατρικές της στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, προσδιορίζεται με βάση την εκτίμηση για τον πιθανολογούμενο κίνδυνο από την μη είσπραξη των καθυστερημένων ή επίδικων απαιτήσεων. Το σωρευμένο ποσό της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις μειώνεται με το ποσό των απαιτήσεων εκείνων που έχουν καταστεί ανεπίδεκτες είσπραξης.

Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν από την διοίκηση όταν αξιολογεί τη δυνατότητα του πελάτη να εξοφλήσει, θεωρούμε πως αυτό αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας και του Ομίλου σχετικά με τη φύση των ως άνω απαιτήσεων και εκτιμήσεων που

•Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με την αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των εμπορικών απαιτήσεων περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων:

•Την κατανόηση και την εξέταση των διαδικασιών πιστωτικού ελέγχου του Ομίλου καθώς και την εξέταση των βασικών δικλίδων σχετικά με τη χορήγηση πιστώσεων στους πελάτες.

•Την εκτίμηση των παραδοχών και της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε από την διοίκηση για τον προσδιορισμό της ανακτησιμότητας των εμπορικών απαιτήσεων ή του χαρακτηρισμού τους ως επισφαλείς.

•Την εξέταση των απαντητικών επιστολών του νομικού συμβούλου, για επισφαλείς απαιτήσεις που χειρίστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους και τον εντοπισμό τυχόν θεμάτων που υποδεικνύουν υπόλοιπα από εμπορικές απαιτήσεις που δεν είναι ανακτήσιμα στο μέλλον.

•Την εξέταση της ενηλικίωσης των υπολοίπων των εμπορικών απαιτήσεων στο τέλος της χρήσης, τον εντοπισμό τυχόν οφειλετών με οικονομική δυσχέρεια και τον επαναυπολογισμό της απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων.

•Την αξιολόγηση ανακτησιμότητας των υπολοίπων συγκρίνοντας τα ποσά του τέλους της χρήσης με μεταγενέστερες εισπράξεις/τακτοποιήσεις.

•Την αξιολόγηση της μεθοδολογίας σχετικά με τη σωρευτική επίδραση του ΔΠΧΑ 9.

•Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια των σχετικών γνωστοποιήσεων της Εταιρείας και του Ομίλου στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, σε σχέση με το ανωτέρω θέμα.

χρησιμοποιήθηκαν κατά την αξιολόγηση της ανακτησιμότητας αυτών, περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 2.γ, 3.θ, 22 και 33.α των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αποτίμηση αποθεμάτων

Την 31.12.2018 ο Όμιλος και η Εταιρεία κατέχουν αποθέματα ύψους € 11.360.957,22 (€ 12.649.766,59 την 31.12.2017) και € 9.483.535,30 (€ 10.609.680,41 την 31.12.2017) αντίστοιχα.

Τα εμπορεύματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους κτήσεως και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας.

Η πρόβλεψη για απομείωση της αξίας των αποθεμάτων σχηματίζεται στη βάση εκτιμήσεων της διοίκησης αναφορικά με την πραγματική κατάσταση και τη δυνατότητα χρησιμοποίησης των εμπορευμάτων εφόσον κρίνεται απαραίτητο και πάντα με γνώμονα το απόθεμα ασφαλείας ανταλλακτικών για το σύνολο των μοντέλων που βρίσκονται στη κυκλοφορία.

Θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της αποτίμησης των αποθεμάτων του Ομίλου είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου αφενός γιατί τα αποθέματα είναι το μεγαλύτερο στοιχείο του Ενεργητικού και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της διοίκησης για τον προσδιορισμό της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους.

Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρείας και του Ομίλου σχετικά με τη φύση των ως άνω αποθεμάτων και λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αξιολόγηση της αποτίμησης αυτών, περιλαμβάνονται στις σημειώσεις 3.η και 21 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αξιολογήσαμε το εύλογο των παραδοχών της διοίκησης που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της αξίας των αποθεμάτων από:

- Την καταγραφή και αξιολόγηση των διαδικασιών και δικλίδων διαχείρισης αποθεμάτων που έχει σχεδιάσει η διοίκηση του Ομίλου αναφορικά με τα αποθέματα
- Τη παρακολούθηση της φυσικής απογραφής σε συγκεκριμένους αποθηκευτικούς χώρους και τη διενέργεια δειγματοληπτικών καταμετρήσεων.
- Την αξιολόγηση της αποτίμησης συγκρίνοντας την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία των αποθεμάτων κατά την ημερομηνία αναφοράς με το κόστος κτήσης των αποθεμάτων, ο προσδιορισμός του οποίου ελέγχθηκε δειγματοληπτικά.
- Την εξέταση του ισοζυγίου αποθήκης για τον εντοπισμό ακίνητων και βραδέως κινούμενων αποθεμάτων.
- Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια των σχετικών γνωστοποιήσεων της Εταιρείας και του Ομίλου στις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, σε σχέση με το ανωτέρω θέμα.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην "Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων" και στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Αποκτούμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

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

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

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920.
- β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2018.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΔΙΤΡΟΧΩΝ και ΜΗΧΑΝΩΝ ΘΑΛΑΣΣΗΣ Α.Ε.Ε.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία και στις θυγατρικές της, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 8 των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 26/06/2012 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 7 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 05 Απριλίου 2019

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Στέργιος Ντέτσικας

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 41961



3.4 Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζονται οι μη ελεγμένες φορολογικά εταιρικές χρήσεις ανά εταιρεία του Ομίλου.

A/A	Επωνυμία	Ανέλεγκτες Χρήσεις	Έδρα
1	Μοτοδυναμική Α.Ε.Ε.	2017 και 2018	Ελλάδα
2	Μοτοδίκτυο Α.Ε.	2017 και 2018	Ελλάδα
3	Motodynamics Ltd	2008-2018	Βουλγαρία
4	Motodynamics Srl.	2010-2018	Ρουμανία
5	ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.	2018	Ελλάδα

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία, βάσει των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 01.01-31.12.2018

Για την μητρική εταιρεία Μοτοδυναμική Α.Ε.Ε. καθώς και για την θυγατρική της Μοτοδίκτυο Α.Ε., διενεργήθηκε ειδικός φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2012 έως και 2016, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/94 για την χρήση 2012 και σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 για τις χρήσεις 2013 έως 2016 και εκδόθηκαν αντίστοιχα φορολογικά πιστοποιητικά με συμπέρασμα χωρίς επιφύλαξη από τους νόμιμους ελεγκτές.

Σύμφωνα με την εγκύκλιο ΠΟΛ. 1006/2016, οι εταιρείες οι οποίες έχουν υπαχθεί στον ως άνω ειδικό φορολογικό έλεγχο δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές.

Για τη χρήση 2017 για την Μοτοδυναμική Α.Ε.Ε. και Μοτοδίκτυο Α.Ε. δεν διενεργήθηκε ειδικός φορολογικός έλεγχος σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174 /2013 και δεν εκδόθηκε φορολογικό πιστοποιητικό. Για την ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. διενεργήθηκε φορολογικός έλεγχος το 2017 και εκδόθηκε φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη.

Για τη χρήση 2018 ο φορολογικός έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για τη λήψη Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης για την Εταιρεία και τις εταιρείες Μοτοδίκτυο Α.Ε. και ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. βρίσκεται σε εξέλιξη. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η διοίκηση δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Στις 28.12.2017, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας για τις χρήσεις 2010 και 2011. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα του ελέγχου η φορολογική επιβάρυνση ανά χρήση παρουσιάζεται παρακάτω:

Η χρήση 2010 σύμφωνα με τις διατάξεις της αριθμ. ΔΕΛ Β 1136035 ΕΞ 2017/15.09.2017 Απόφασης Διοικητή ΑΑΕΔΕ δεν ελέγχθηκε καθώς κρίθηκε ότι δεν περιλαμβάνεται στις προτεραιοποιημένες προς έλεγχο χρήσεις. Με βάση το παραπάνω ο έλεγχος συνέταξε υπηρεσιακό σημείωμα το οποίο τέθηκε στο φάκελο της υπόθεσης ως αναπόσπαστο στοιχείο του ελέγχου.

Για τη χρήση 2011 προέκυψαν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις ύψους € 900,00. Το ποσό αυτό καλύφθηκε πλήρως από την σχηματισθείσα πρόβλεψη για τις αντίστοιχες χρήσεις, συνεπώς δεν υπήρξε επιβάρυνση στα αποτελέσματα της χρήσης 2018.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά περιόδους δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί με ακρίβεια το ύψος των πρόσθετων φόρων και προστίμων οι οποίοι είναι πιθανό να επιβληθούν, καθώς αυτοί εξαρτώνται από το μέγεθος των ευρημάτων των φορολογικών αρχών. Για το λόγο αυτό, έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ποσού € 45.000,00 που απεικονίζεται στις Δεδουλευμένες και λοιπές βραχ. υποχρεώσεις, έναντι πιθανών πρόσθετων επιβολών φόρων και προστίμων, βάσει των ευρημάτων των φορολογικών ελέγχων των προηγούμενων ετών

3.5 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα, επί των οποίων δύναται να διενεργηθεί έλεγχος (ή αντίγραφα των εγγράφων αυτών), θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας, Θέση Κύριλλος, Ασπρόπυργος, 19300:

- Το καταστατικό της Εταιρείας.
- Το απόσπασμα του πρακτικού της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας της 19.12.2018, η οποία αποφάσισε την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.
- Το από 17.04.2019 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας που ορίζει την τιμή διάθεσης και τη διαδικασία άσκησης εγγραφών και προεγγραφών.
- Οι οικονομικές καταστάσεις, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2017 και 31.12.2016 των θυγατρικών Εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
- Οι οικονομικές καταστάσεις, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2018, 31.12.2017 και 31.12.2016 της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.
- Η έκθεση αποτίμησης της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. με ημερομηνία Δεκέμβριος 2018 από τον Ανεξάρτητο Εμπειρογνώμονα «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.».

3.5.1 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

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

- Οι δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2018, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, οι οποίες αναμένεται να εγκριθούν στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας τον Ιούνιο του 2019, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας <https://www.motodynamics.gr/wp-content/uploads/2019/04/%CE%95%CF%84%CE%AE%CF%83%CE%B9%CE%B1-%CE%9F%CE%B9%CE%BA%CE%BF%CE%BD%CE%BF%CE%BC%CE%B9%CE%BA%CE%AE-%CE%95%CE%BA%CE%B8%CE%B5%CF%83%CE%B7-31.12.2018.pdf>
- Οι δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2017, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, οι οποίες εγκρίθηκαν με την από 24.05.2018 Τακτική Γενική Συνέλευση, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας <http://www.motodynamics.gr/wp-content/uploads/2018/03/Ετήσια-Οικονομική-Έκθεση-31.12.2017.pdf>

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

3.6 Πληροφορίες για τον Εκδότη

3.6.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εταιρείας

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το έτος 1992 με την επωνυμία «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΔΙΤΡΟΧΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΩΝ ΘΑΛΑΣΣΗΣ Α.Ε.Ε.» και διακριτικό τίτλο «ΓΙΑΜΑΧΑ ΕΛΛΑΣ Α. Ε.» και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών το 1993 (ΦΕΚ 84/13.1.1993 δελτίο Α.Ε.).

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 28211/06/Β/93/8 και έχει διάρκεια 25 ετών, και σύμφωνα με απόφαση της Γ.Σ. 05.06.2015, η διάρκειά της παρατάθηκε έως το 2040. Τα κεντρικά γραφεία της στεγάζονται στην θέση Κύριλλος, 19 300 του Δήμου Ασπροπύργου Αττικής, τηλ. 210 62 93 500, όπου βρίσκεται και η έδρα της (ΦΕΚ 3510/18.5.2009).

Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας, άμεσα και έμμεσα, συνίσταται κυρίως στην εισαγωγή, αντιπροσώπευση, διανομή, επανεξαγωγή, διαμετακόμιση και εμπορία αυτοκινήτων, μηχανοκίνητων δικύκλων και προϊόντων θάλασσας (εξωλέμβιες μηχανές, φουσκωτά σκάφη και jet θάλασσας), ανταλλακτικών και λιπαντικών.

Ο Όμιλος μέσω συμβάσεων που έχει συνάψει με την εταιρεία Yamaha Motor Europe N.V. (θυγατρική εταιρεία της εδρεύουσας στην Ιαπωνία Yamaha Motor Co.) έχει το δικαίωμα αποκλειστικής διανομής των προϊόντων της Yamaha Motor Co. στην Ελλάδα, τη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, την Αλβανία και την Μολδαβία, καθώς και των προϊόντων συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Οι συμβάσεις αυτές, για όλες τις χώρες, ανανεώθηκαν και εκτείνονται πλέον μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2021. Εντός του Απριλίου 2011 η Εταιρεία ολοκλήρωσε την συμφωνία συνεργασίας και υπέγραψε τις σχετικές συμβάσεις για την αποκλειστική διανομή των προϊόντων της εταιρείας Porsche AG στην Ελλάδα.

Συνοπτικά η ιστορική εξέλιξη της Εταιρείας από ιδρύσεως και μέχρι σήμερα έχει ως εξής:

1992 Σύσταση της «ΓΙΑΜΑΧΑ ΕΛΛΑΣ ΑΕ» από την εταιρεία “Αφοί Ηλιόπουλοι Α.Ε.” η οποία κατείχε τα δικαιώματα του αποκλειστικού διανομέα των προϊόντων της YAMAHA MOTOR Co. Ιαπωνίας από το 1969. Επιπλέον, η εταιρεία “Αφοί Ηλιόπουλοι ΑΕ” αποκτά το δικαίωμα αποκλειστικής διανομής των Λιπαντικών “Rock Oil”, το οποίο μεταβιβάστηκε αυτόματα στη νεοσυσταθείσα Εταιρεία.

1994 Η Εκδότρια εξαγόρασε το εταιρικό μερίδιο της θυγατρικής κατά 98% της “Αφοί Ηλιόπουλοι ΑΕ” στη Βουλγαρία. Η Εταιρεία αποκτά τα δικαιώματα επίσημου διανομέα από την YAMAHA MOTOR Co. Ιαπωνίας για την αγορά της Ρουμανίας και ιδρύει θυγατρική εταιρεία με ποσοστό συμμετοχής 98% μέσω της οποίας δραστηριοποιείται από τότε στην συγκεκριμένη αγορά.

1994 Ίδρυση των πρώτων καταστημάτων YAMAHA CENTERS. Τα καταστήματα YAMAHA CENTERS πωλούν αποκλειστικά καινούργια προϊόντα YAMAHA με σκοπό να παρέχουν καθετοποιημένες υπηρεσίες (πωλήσεις προϊόντων, ανταλλακτικά, συνεργείο) για την ολοκληρωμένη εξυπηρέτηση των πελατών.

2000 Η Εταιρεία δημιούργησε τρεις σημαντικές συνεργασίες για την αποκλειστική διανομή των MBK scooter, τα κράνη Shark και τα είδη ρουχισμού Richa στην Ελλάδα. Το ίδιο έτος ανανέωσε τη Σύμβαση Συνεργασίας της με την YAMAHA MOTOR EUROPE N.V. ως το 2006.

2002 Η Εταιρεία, ολοκλήρωσε την διαδικασία υπογραφής συμβάσεων «αποκλειστικής ή επιλεκτικής» διανομής με το δίκτυο συνεργατών της Εταιρείας, σύμφωνα με όσα ορίζει η οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης για παρεμφερή προϊόντα ενώ ίδρυσε επιπλέον δύο καταστήματα λιανικών πωλήσεων και μια θυγατρική Εταιρεία με δύο καταστήματα στην Αθήνα, τη ΜΟΤΟΔΙΚΤΥΟ Α.Ε.Ε.

2005 Απόκτηση υπολοίπου μετοχών των θυγατρικών σε Ρουμανία (0,01%) και Βουλγαρία (0,054%) και μετονομασία αυτών από ELIOPOULOS BROTHERS TRADING Srl. και ELIOPOULOS BROTHERS Ltd. σε MOTODYNAMICS Srl. και MOTODYNAMICS Ltd., αντίστοιχα. Η Εταιρεία υπόγραψε με τη YAMAHA MOTOR EUROPE N.V. νέες συμβάσεις διανομής των προϊόντων YAMAHA για την Ελλάδα, τη Ρουμανία και τη

Βουλγαρία, στα πλαίσια σταθερής ανανέωσης των συμβάσεων συνεργασίας. Ανάληψη της αποκλειστικής αντιπροσώπευσης των σκαφών και εξωλέμβιων κινητήρων της ιταλικής SELVA Spa στην Ελλάδα και στη Ρουμανία. Στις 30.6.2005 οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών με Δημόσια Προσφορά και Ιδιωτική Τοποθέτηση.

2007 Υπογράφηκε σύμβαση με την ιταλική εταιρεία ALPINESTARS αποκλειστικής διανομής στην Ελλάδα ειδών ένδυσης και υπόδησης αναβατών μοτοσυκλέτας.

2008. Το ίδιο έτος υπογράφηκε συμφωνία αποκλειστικής αντιπροσώπευσης των ελαστικών δικύκλων CONTINENTAL στην ελληνική αγορά. Συγχρόνως, την ίδια χρονιά η Εταιρεία αποκτά τα δικαιώματα αποκλειστικού διανομέα από την YAMAHA MOTOR Co. Ιαπωνίας για την αγορά της Αλβανίας και της Μολδαβίας, συνάπτοντας τις αντίστοιχες συμβάσεις με την YAMAHA MOTOR EUROPE N.V.

2009 Η ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ μετεγκαταστάθηκε σε καινούργιο κτίριο στη θέση Κύριλλος στον Δήμο Ασπρόπυργου, Αττικής όπου εγκατέστησε και την έδρα της. Η Εκδότρια απόκτησε το υπόλοιπο ποσοστό 49% της θυγατρικής της Εταιρείας στην Αθήνα, ΜΟΤΟΔΙΚΤΥΟ Α.Ε.Ε.

2010 Το α' εξάμηνο του έτους ολοκληρώθηκε η διαδικασία απόσχισης του Κλάδου λιανικής και η εισφορά του στην κατά 100% θυγατρική εταιρεία ΜΟΤΟΔΙΚΤΥΟ Α.Ε. Τα πρώην τρία υποκαταστήματα λιανικής της ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. σε Αγ. Παρασκευή, Καλλιθέα και Νέο Ψυχικό αποτελούν σημεία πώλησης της θυγατρικής ΜΟΤΟΔΙΚΤΥΟ Α.Ε. Επίσης το 2010 πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό € 3.835.000 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων.

2011 Από το 2011 η Μοτοδυναμική έχει εντάξει στις εμπορικές της δραστηριότητες εκείνη της Porsche για την ελληνική αγορά.

2015 Δημιουργήθηκε το www.motodirect.gr, το νέο ηλεκτρονικό κατάστημα της ΜΟΤΟΔΙΚΤΥΟ Α.Ε.

2018 Η Εταιρεία συμμετείχε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. με € 15 εκατ. αποκτώντας το 80,5% της εταιρείας. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 19.12.2018 αποφάσισε την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έως € 6.318.000 και κεφαλαίων έως €10 εκατ. με σκοπό την εξόφληση της χρηματοδότησης που έλαβε η Εταιρεία για την συμμετοχή της στην αύξηση της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.

3.7 Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου

3.7.1 Επιχειρηματική Δραστηριότητα του Ομίλου

Το κύριο αντικείμενο του Ομίλου είναι η εισαγωγή, αποκλειστική αντιπροσώπευση, διανομή και εμπορία στην Ελλάδα (μέσω της μητρικής και της θυγατρικής της Μοτοδίκτυο Α.Ε.), τη Βουλγαρία (μέσω της θυγατρικής Motodynamics Ltd) τη Ρουμανία (μέσω της θυγατρικής Motodynamics Srl), την Αλβανία, και τη Μολδαβία μέσω αντιπροσώπων, δικύκλων και προϊόντων θαλάσσης της Yamaha Motor Co, αυτοκινήτων της Porsche AG και συμπληρωματικών προϊόντων. Επιπλέον, κατόπιν της πρόσφατης απόκτησης συμμετοχής στη ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., ο Όμιλος θα δραστηριοποιείται και στον τομέα των βραχυχρόνιων (rent a car) και μακροχρόνιων μισθώσεων αυτοκινήτων (long term rental).

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου αναλύεται περαιτέρω στους παρακάτω λειτουργικούς τομείς:

3.7.1.1 Κλάδος YAMAHA (Χονδρική)

Ο λειτουργικός τομέας YAMAHA περιλαμβάνει την χονδρική πώληση μηχανοκίνητων δικύκλων και συναφών οχημάτων, προϊόντων θαλάσσης, συμπληρωματικών προϊόντων YAMAHA και υποστήριξη μετά την πώληση (after sales). Ειδικότερα:

Μηχανοκίνητα Δίκυκλα και Συναφή Οχήματα

Ο Όμιλος εισάγει, διανέμει και προωθεί δίκυκλα και λοιπά συναφή οχήματα (τετράτροχα ATVs, Golf Cars και Snowmobiles) μάρκας YAMAHA. Πρόκειται για μοντέλα όλων των κατηγοριών και τύπων καλύπτοντας όλο το φάσμα των κυβικών εκατοστών (από 50 cc έως 1.300 cc) ικανοποιώντας από επαγγελματικές ανάγκες έως αγωνιστικές χρήσεις του αγοραστικού κοινού. Ανάλογα με τον κυβισμό τους αλλά και τα εξειδικευμένα τεχνικά χαρακτηριστικά, τα δίκυκλα διακρίνονται σε «παπιά», scooters και μοτοσυκλές.

Προϊόντα Θαλάσσης

Ο όμιλος εισάγει, διανέμει και προωθεί πλήρη σειρά τετράχρονων εξωλέμβιων μηχανών παραγωγής YAMAHA MOTOR CO, waverunners, δηλ. «θαλάσσιες μοτοσυκλές» YAMAHA που κατασκευάζονται στις Η.Π.Α. και συμβατικά φουσκωτά μάρκας YAMAHA με την επωνυμία YAM και κατασκευής της Γαλλικής εταιρείας Plastimo. Από το 2006, ο Όμιλος διαθέτει τις εξωλέμβιες και τα πολυεστερικά και φουσκωτά σκάφη του Ιταλικού εργοστασίου SELVA.

After Sales

Επίσης, εισάγει και διανέμει συμπληρωματικά προϊόντα που προσφέρουν μία ολοκληρωμένη πρόταση κατά την πώληση αλλά και υποστήριξη μετά την πώληση, όπως τα ανταλλακτικά δίκυκλων και εξωλέμβιων YAMAHA, τα λιπαντικά YAMALUBE και άλλα, γνήσια αξεσουάρ αναβάτη YAMAHA, καθώς και διάφορα προϊόντα εξοπλισμού θαλασσίων sports.

Η παραγωγή των ανταλλακτικών γίνεται στην YAMAHA MOTOR Co και η διανομή στην Ευρώπη πραγματοποιείται μέσω της Yamaha Motor Europe στην Ολλανδία, η οποία διαθέτει σύγχρονο κέντρο διανομής ανταλλακτικών. Το γεγονός αυτό εξασφαλίζει την άμεση και απρόσκοπτη διαθεσιμότητα, με εγγυημένη κάλυψη για ανταλλακτικά μοντέλων για δέκα χρόνια τουλάχιστον από τη στιγμή του τερματισμού παραγωγής τους.

Στο δίκτυο συνεργατών της Εταιρείας και στις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό παρέχονται εξειδικευμένα εργαλεία, όπως το σύστημα on-line παραγγελιών, οι on-line κατάλογοι ανταλλακτικών, το Service Portal για τεχνική κατάρτιση, τα διαγνωστικά εργαλεία αλλά κυρίως οι νέες μέθοδοι και συστήματα εκπαίδευσης.

Επίσης, το τμήμα Τεχνικής Υποστήριξης εκπαιδεύεται στα νέα μοντέλα και τεχνολογικές καινοτομίες και εν συνεχεία αναπτύσσει τα συνεργεία των συνεργατών και των θυγατρικών εταιρειών και τα υποστηρίζει στην επίλυση τεχνικών προβλημάτων.

Δίκτυο Χονδρικής

Στην Ελλάδα, οι πωλήσεις χονδρικής της Εταιρείας πραγματοποιούνται στη θυγατρική εταιρεία «ΜΟΤΟΔΙΚΤΥΟ Α.Ε.» και στο δίκτυο διανομής δίκυκλων το οποίο αποτελείται από πενήντα έξι (56) συνεργάτες της Εταιρείας. Οι τριάντα έξι (36) εζ' αυτών είναι κάθετες μονάδες, δηλαδή πέραν της πώλησης των κύριων προϊόντων διαθέτουν συνεργείο και πουλούν ανταλλακτικά. Για όλες τις συνεργασίες έχουν υπογραφεί σχετικές συμβάσεις διανομής. Τα προϊόντα θαλάσσης διατίθενται στην Ελληνική αγορά μέσω ογδόντα επτά (87) συνεργατών της Εταιρείας. Από το σύνολο των ανωτέρω συνεργατών, σαράντα εννέα (49) είναι κάθετες μονάδες.

Διαφήμιση και Marketing

Η προβολή των προϊόντων γίνεται μέσω εξειδικευμένων περιοδικών, περιοδικών ποικίλης ύλης και εφημερίδων, το ραδιόφωνο, το διαδίκτυο, το διαφημιστικό υλικό στα καταστήματα του δικτύου της και σε μικρότερο ποσοστό μέσω της τηλεόρασης. Επίσης, ιδιαίτερη έμφαση έχει δοθεί στη διαφήμιση στα κοινωνικά μέσα δικτύωσης, με τη δημιουργία σελίδων ανά εμπορική δραστηριότητα και με τη διενέργεια προωθητικών ενεργειών με τη χρήση αυτών των μέσων.

Στις έμμεσες μορφές επικοινωνίας συγκαταλέγονται οι παρουσιάσεις νέων μοντέλων στο εξωτερικό, οι οποίες καλύπτονται δημοσιογραφικά και προβάλλονται στον τύπο, όπως και η δυνατότητα που προσφέρεται για δοκιμές (test-rides) των προϊόντων. Επίσης, ο Όμιλος συμμετέχει σταθερά στις επίσημες ετήσιες εκθέσεις του κλάδου που οργανώνονται από τους αρμόδιους Συνδέσμους - Ομίλους ή υποστηρίζει το δίκτυο

συνεργατών του για τη συμμετοχή σε τοπικές εκθέσεις (π.χ. Scooter Festival, Ναυτικό Σαλόνι, κλπ). Τέλος, ως προς τον κλάδο δικύκλου, δίνονται στοχευμένες χορηγίες σε ομάδες αγωνιζόμενων σε πρωταθλήματα μοτοσυκλέτας αλλά και στη Yamaha Junior Academy που εκπαιδεύει νέους 5-15 ετών για την ασφαλή οδήγηση δικύκλου. Ως προς τον κλάδο της θάλασσας, δίνονται χορηγίες σε ναυτικούς ομίλους αλλά και σε αξιόλογους αθλητές του υγρού στοιχείου και της ιστιοπλοΐας.

Διεθνείς Δραστηριότητες

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ρουμανία & στην Βουλγαρία μέσω των 100% θυγατρικών εταιρειών, διαθέτοντας όλα τα προϊόντα της Yamaha, καθώς και στην Αλβανία και τη Μολδαβία μέσω συνεργατών.

Ρουμανία

Οι πωλήσεις πραγματοποιούνται μέσω του καθιερωμένου σημείου λιανικής πώλησης της θυγατρικής στο Βουκουρέστι αλλά και μέσω επιλεγμένου δικτύου συνεργατών σε τουλάχιστον 8 πόλεις. Παράλληλα έχει αναπτυχθεί ένα δίκτυο επιλεγμένων σημείων πώλησης γνήσιων ανταλλακτικών και λιπαντικών YAMAHA σε όλη την Ρουμανία (ήδη καλύπτονται 24 πόλεις σε όλη τη χώρα) με στόχο την απρόσκοπτη πρόσβαση του πελάτη σε προϊόντα YAMAHA και την παροχή τεχνικής υποστήριξης, σε οποιοδήποτε σημείο βρεθεί.

Βουλγαρία

Στη Βουλγαρία, η διακίνηση των προϊόντων γίνεται μέσω του σημείου λιανικής πώλησης της θυγατρικής εταιρείας “Motodynamics Ltd” , που βρίσκεται στη Σόφια, ενώ παράλληλα έχει παρουσία στην υπόλοιπη χώρα μέσω περιορισμένου δικτύου συνεργατών. Όπως στη Ρουμανία έτσι και στη Βουλγαρία, για την άμεση εξυπηρέτηση του πελάτη, η διακίνηση των ανταλλακτικών γίνεται απευθείας από την κεντρική αποθήκη ανταλλακτικών της YAMAHA MOTOR EUROPE N.V. στην Ολλανδία.

Διαφήμιση και Marketing

Οι θυγατρικές Εταιρείες στη Ρουμανία και Βουλγαρία λόγω της ιδιαιτερότητας των αγορών στις χώρες που δραστηριοποιούνται, εκπονούν αυτόνομα επικοινωνιακά προγράμματα. Σήμερα, οι προωθητικές ενέργειες επικεντρώνονται στη τοποθέτηση κυρίως δικύκλων σε πολυσύχναστα εμπορικά κέντρα και στην προβολή εκδηλώσεων μέσω του διαδικτύου και του τύπου. Επίσης οι εν λόγω εταιρείες συμμετέχουν είτε απευθείας, είτε με την παροχή προϊόντων στους συνεργάτες τους, στις εκθέσεις δικύκλων και στα ναυτικά σαλόνια.

Για το σύνολο του λειτουργικού τομέα YAMAHA, οι δαπάνες προβολής και διαφήμισης ανήλθαν σε € 415χιλ για τη χρήση 2018 και σε € 426 χιλ για το σύνολο του 2017.

3.7.1.2 Λιανική

Ο τομέας της Λιανικής αποτελείται από την δραστηριότητα της εταιρείας ΜΟΤΟΔΙΚΤΥΟ Α.Ε. και των συνεργατών, καθώς και τη λιανική πώληση αξεσουάρ Non-Yamaha και ελαστικών Continental από τους ανωτέρω.

Η ΜΟΤΟΔΙΚΤΥΟ αποτελεί τον βραχίονα λιανικής πώλησης Ομίλου από το 2002. Δραστηριοποιείται στην πώληση όλων των προϊόντων της YAMAHA MOTOR CO. (δικύκλων και προϊόντων θαλάσσης, ανταλλακτικών και λιπαντικών), μιας ευρείας γκάμας από συμπληρωματικά προϊόντα αναβάτη (όπως κράνη SHARK & CMS, ρουχισμό ALPINE STARS & RICHA, εξοπλισμός ενδοεπικοινωνίας αναβατών CARDO) και την παροχή υπηρεσιών επισκευής και εξυπηρέτησης.

Το 2017 ο Όμιλος κατείχε τέσσερα καταστήματα - κάθετες μονάδες τα οποία βρίσκονταν στην Καλλιθέα, το Νέο Κόσμο, το Νέο Ψυχικό και την Αγία Παρασκευή διαθέτοντας εξειδίκευση σε διαφορετικές κατηγορίες προϊόντων. Συγκεκριμένα το 2018, εγκαινιάστηκε το νέο κατάστημα στην Αγία Παρασκευή με στόχο να αποτελέσει πρότυπο κατάστημα – υπόδειγμα για το δίκτυο συνεργατών.

Επίσης, ο Όμιλος έχει προχωρήσει στην λειτουργία ηλεκτρονικού καταστήματος www.motodirect.gr το οποίο περιλαμβάνει μια μεγάλη ποικιλία σε brands αξεσουάρ αναβάτη ενώ επεκτείνεται και σε brands casual ένδυσης.

Για τη Λιανική, οι δαπάνες προβολής και διαφήμισης ανήλθαν σε € 128 χιλ για τη χρήση του 2018 και σε € 76 χιλ. για το σύνολο του 2017.

3.7.1.3 Αυτοκίνητα (PORSCHE)

Από τον 2011 ο Όμιλος έχει αναλάβει την επίσημη αντιπροσώπευση της Γερμανικής αυτοκινητοβιομηχανίας PORSCHE AG, ως αποκλειστικός εισαγωγέας και διανομέας των προϊόντων της (αυτοκίνητα, ανταλλακτικά και αξεσουάρ), για την ελληνική αγορά.

Αυτοκίνητα

Τα αυτοκίνητα διακρίνονται σε πέντε βασικές κατηγορίες/μοντέλα (911, 718 Boxster/Cayman, Panamera, Cayenne, Macan) και παράγονται στα εργοστάσια της εταιρείας στη Γερμανία (Στουτγάρδη και Λειψία), με την εξαίρεση ενός μοντέλου (στη Σλοβακία). Τα τελευταία χρόνια η γκάμα των οχημάτων εμπλουτίζεται διαρκώς, με κινητήρες είτε μικρότερου κυβισμού (2.000cc), είτε υβριδικής τεχνολογίας.

Όσον αφορά στη ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ, η διάθεση των αυτοκινήτων της Porsche πραγματοποιείται κυρίως μέσα από τις τρεις κάθετες μονάδες Porsche Centers της Εταιρείας, δηλ εγκαταστάσεις με πωλήσεις οχημάτων, ανταλλακτικών και υπηρεσίες συνεργείου στη Μεταμόρφωση Αττικής και στη Θεσσαλονίκη, καθώς και (μέσω συνεργαζόμενου Dealer) στη Γλυφάδα. Παράλληλα, στα παραπάνω σημεία πωλούνται και επιλεγμένα μεταχειρισμένα οχήματα.

After sales

Ο Όμιλος εμπορεύεται επίσης γνήσια ανταλλακτικά και αξεσουάρ Porsche (οχημάτων και προσωπικών ειδών, όπως ρουχισμός, παιχνίδια, είδη γραφείου, κλπ.), καθώς και λιπαντικά και ελαστικά εγκεκριμένων συνεργατών, καθώς σχετίζονται άμεσα με την υποστήριξη του πελάτη μετά την πώληση, τα οποία διατίθενται κυρίως μέσα από τις κάθετες μονάδες (Porsche Centers) αλλά και μέσω ενός επιλεγμένου δικτύου ανεξάρτητων (μη-εξουσιοδοτημένων) συνεργείων επισκευής οχημάτων.

Σημειώνεται τέλος ότι όλες οι κάθετες μονάδες (Porsche Centers) είναι πλήρως εξοπλισμένες με τελευταίας τεχνολογίας διαγνωστικά εργαλεία και προγράμματα λογισμικού, καθώς και με μία πλήρη σειρά εξειδικευμένων εργαλείων για την άρτια και σύμφωνη με όλες τις διαδικασίες του κατασκευαστή, επισκευή των οχημάτων.

Διαφήμιση και Marketing

Για την προώθηση των προϊόντων αυτοκινήτου, βασική στρατηγική του Ομίλου παραμένει η έμφαση κυρίως σε ενέργειες προσεκτικής στόχευσης στο επιθυμητό κοινό και η διαρκής επικοινωνία με τους ήδη υπάρχοντες πελάτες μέσω (εκτός των άλλων) της αποστολής newsletter & επιλεγμένων direct mails.

Ο Όμιλος συμμετέχει επίσης σε σειρά εκδηλώσεων και ενεργειών που διοργανώνονται απευθείας από την Porsche AG και αφορούν είτε σε τελικούς πελάτες, είτε σε δημοσιογράφους και μέσα ενημέρωσης (ενδεικτικά αναφέρονται: παρουσιάσεις νέων μοντέλων, ειδικά projects οδήγησης σε πίστα, εκδηλώσεις εορτασμών κομβικών ημερομηνιών κλπ.). Παράλληλα, διατίθενται οχήματα προς δοκιμή από κάθε ενδιαφερόμενο τοπικό μέσο ή και τελικούς πελάτες.

Για τη δραστηριότητα των Αυτοκινήτων (Porsche), οι δαπάνες προβολής και διαφήμισης ανήλθαν σε € 192 χιλ για τη χρήση του 2018 και σε € 259 χιλ για το σύνολο του 2017.

3.7.1.4 Υποδομές

Ο Όμιλος μισθώνει κτιριακές εγκαταστάσεις στη θέση Κύριλλος στον Δήμο Ασπροπύργου Αττικής, οι οποίες περιλαμβάνουν γραφεία 1.000 τ.μ. και κεντρική αποθήκη 5.000 τ.μ., από όπου διανέμονται τα προϊόντα σε όλα τα σημεία πώλησης εσωτερικού και εξωτερικού (στις θυγατρικές Εταιρείες). Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την εν λόγω σύμβαση παρατίθενται στην Ενότητα 3.9.1 «Σημαντικές Συμβάσεις»

3.7.2 Δραστηριότητα ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E.

Κατόπιν της απόκτησης συμμετοχής στη ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E., ο Όμιλος δραστηριοποιείται επίσης στον τομέα των βραχυχρόνιων (rent a car) και μακροχρόνιων μισθώσεων αυτοκινήτων (long term rental). Η ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. δραστηριοποιείται στην Ελληνική αγορά από το 1998 ως αποκλειστικός δικαιοδόχος (franchisee)

της Sixt GmbH και παρέχει υπηρεσίες στην ευρύτερη αγορά της ενοικίασης οχημάτων, καλύπτοντας τόσο την βραχυχρόνια μίσθωση αυτοκινήτων (Rent-a-Car) όσο και τη μακροχρόνια μίσθωση αυτοκινήτων (Long Term Rental). Η δραστηριότητα αυτή υποστηρίζεται από ένα δίκτυο διανομής απαρτιζόμενο από περίπου 70 (καταστήματα και συνεργάτες) τοποθεσίες που εξυπηρετούν μεγάλους ελληνικούς προορισμούς στην ηπειρωτική χώρα και τα περισσότερα νησιά. Τα σημεία ενοικίασης οχημάτων βρίσκονται σε όλα τα μεγάλα αεροδρόμια της χώρας και σε κεντρικά σημεία των μεγάλων πόλεων. Επιπλέον, πολλά από τα σημεία ενοικίασης βρίσκονται κοντά σε κεντρικούς σταθμούς Μετρό. Η Εταιρεία έχει παρουσία σε όλα τα μεγάλα αεροδρόμια της Ελλάδας όπως ο Διεθνής Αερολιμένας Αθηνών, το Αεροδρόμιο Μακεδονία της Θεσσαλονίκης, τα αεροδρόμια του Ηρακλείου Κρήτης, της Ρόδου και της Κέρκυρας. Παράλληλα η εταιρεία συνεργάζεται με μεγάλα Ελληνικά ξενοδοχεία, τουριστικά πρακτορεία και διαδικτυακές πλατφόρμες στην Ελλάδα και το εξωτερικό και με εμπορικές εταιρείες. Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας το 2017 ανήλθε σε € 30.082 χιλ. ενώ το 2018 ανήλθε σε € 27.276 χιλ. Ο μέσος στόλος αυτοκινήτων της εταιρείας το 2018 ήταν 4.635 περίπου αυτοκίνητα (σύνολο ιδιόκτητων και μισθωμένων αυτοκινήτων). Ο μέσος όρος προσωπικού της εταιρείας το 2018 ήταν 173 άτομα (στη περίοδο αιχμής των πωλήσεων απασχολήθηκαν 234 άτομα).

3.7.3 Πιστωτικός Έλεγχος

Με σκοπό την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου, στην αρχή και κατά την διάρκεια των συνεργασιών με το δίκτυο συνεργατών εξετάζεται η φερεγγυότητα του κάθε συνεργάτη από το τμήμα πιστωτικού ελέγχου της Εκδότριας. Η διαδικασία του πιστωτικού ελέγχου περιλαμβάνει : α) την εξέλιξη της πιστοληπτικής ικανότητας του συνεργάτη βάσει του ιστορικού συνεργασίας με την Εταιρεία, όπως η αποπληρωμή των υποχρεώσεων του, το ύψος των εξασφαλίσεων που έχει δώσει προς την Εταιρεία, η συμμετοχή του στον τζίρο της Εταιρείας κ.λ.π. και β) την άντληση πληροφοριών από βάσεις δεδομένων μέσω Εταιριών παροχής Εμπορικών και Οικονομικών Πληροφοριών τόσο κατά την αρχή της συνεργασίας όσο και κατά τη διάρκεια της.

Με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας και σε συνδυασμό με το ύψος των εξασφαλίσεων που έχει δώσει προς την Εταιρεία, καθορίζεται ένα πιστωτικό όριο για τον κάθε συνεργάτη.

Για τους συνεργάτες των θυγατρικών εταιριών στην Ελλάδα, Ρουμανία και Βουλγαρία εξετάζεται η πιστοληπτική τους ικανότητα κατά την έναρξη και τη διάρκεια της συνεργασίας με την αξιοποίηση πληροφοριών από Εταιρίες παροχής εμπορικών και οικονομικών πληροφοριών. Στους συνεργάτες της Εταιρείας στην Αλβανία και Μολδαβία, η Εταιρεία παραδίδει τα εμπορεύματα κατόπιν προκαταβολικής πληρωμής.

3.7.4 Ανάλυση Πωλήσεων ανά Λειτουργικό Τομέα και πωλήσεις εταιρειών ομίλου Ελλάδας και εξωτερικού

Στον ακόλουθο πίνακα απεικονίζεται η εξελικτική πορεία των πωλήσεων του Ομίλου ανά Λειτουργικό Τομέα για τη χρήση 01.01-31.12.2018 και 01.01-31.12.2017:

σε € χιλ.	31.12.2018	% του Συνόλου	31.12.2017	% του Συνόλου
Yamaha (χονδρική)	31.279	52,59%	30.805	57%
Λιανική	8.145	13,69%	8.482	16%
Αυτοκίνητα	17.739	29,82%	15.215	28%
Μισθώσεις Αυτοκινήτων	2.319	3,90%		
Σύνολο	59.481	100%	54.501	100%

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018).

Η δραστηριότητα που αφορά τον κλάδο Yamaha αντιπροσώπευε το 52,59% του συνόλου των πωλήσεων του Ομίλου για τη χρήση του 2018 συγκριτικά με το 57% της αντίστοιχης χρήσης του 2017. Η δραστηριότητα της Λιανικής παρουσίασε μείωση της τάξης του 3,97% και ανήλθε στα € 8.145 χιλ για το 2018 συγκριτικά με τις αντίστοιχες πωλήσεις ύψους € 8.482 χιλ. για το 2017. Σημαντική αύξηση πωλήσεων παρουσίασε και η δραστηριότητα του κλάδου Αυτοκινήτων σε ποσοστό 16,59% και ανήλθαν στις 17.739 χιλ. το 2018 σε σχέση με 15.215 χιλ. για την αντίστοιχη χρήση του 2017. Η αλλαγή αυτή οφείλεται κυρίως λόγω της αύξησης των ταξινομήσεων αυτοκινήτων μάρκας Porsche. Επιπλέον, κατόπιν απόκτησης της ΛΑΙΟΝ RENTAL A.E., ο Όμιλος δραστηριοποιείται επίσης στις μισθώσεις αυτοκινήτων, οι οποίες για τη χρήση του 2018 αντιπροσώπευαν ποσοστό 3,9% του κύκλου εργασιών.

Στον ακόλουθο πίνακα απεικονίζεται η εξελικτική πορεία των πωλήσεων του Ομίλου ανά γεωγραφική κατανομή για τη χρήση 01.01-31.12.2018 και 01.01-31.12.2017:

Πωλήσεις εταιρειών ομίλου Ελλάδας και εξωτερικού *				
<i>σε χιλ. €</i>	01.01-31.12.18	% του Συνόλου	01.01-31.12.17	% του Συνόλου
Ελλάδα	55.223	93%	50.532	93%
Πωλήσεις θυγατρικών εξωτερικού **	4.259	7%	3.969	7%
Σύνολο	59.482	100%	54.501	100%

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

**Ρουμανία, Βουλγαρία

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία.

Οι πωλήσεις από δραστηριότητες στην Ελλάδα αντιπροσώπευαν το 93% του συνόλου των πωλήσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε το 2018 συγκριτικά με το 93% της χρήσης του 2017. Οι πωλήσεις των θυγατρικών εξωτερικού παρουσίασαν αύξηση της τάξης του 7% λόγω σταδιακής ανάκαμψης της οικονομίας της Ρουμανίας κυρίως. Αντιπροσώπευαν το 7% του συνόλου των πωλήσεων του Ομίλου για τη χρήση του 2018 συγκριτικά με το 7% την χρήση του 2017.

Για τη χρήση του 2018 ο Όμιλος πραγματοποίησε πωλήσεις ύψους € 293 χιλ. στην Αλβανία, μέσω πώλησης αυτοκινήτων σε συνεργάτες από τη μητρική εταιρεία στην Ελλάδα ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε., ενώ για την ίδια χρήση δεν πραγματοποιήθηκαν πωλήσεις στη Μολδαβία.

3.7.5 Εμπορικά σήματα και άδειες λειτουργίας

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

ΣΗΜΑΤΑ ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗΣ Α.Ε.Ε.	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΗΣ
ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.	10.02.2024
WAVEMASTER	02.12.2025
ΣΗΜΑΤΑ ΜΟΤΟΔΙΚΤΥΟΥ Α.Ε.	
ΜΟΤΟΔΙΚΤΥΟ Α.Ε.	10.02.2024
MotoDirect	09.05.2024
ΣΗΜΑΤΑ ΛΑΙΟΝ RENTAL Α.Ε.	
Sixt	01.12.2023

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία

Επίσης είναι καταχωρημένα τα εξής ονόματα χώρου (domain names):

cms-helmets.gr	ohlins.gr	richa.ελ
golfcars.gr	porschetoday.gr	poweredbyyamaha.ελ
jobesports.gr	poweredbyyamaha.gr	motodynamics.ελ
marinedirect.gr	richa.gr	motodynamics-accessories.ελ
marine-direct.gr	rockoil.gr	yamaha-motor-hellas.ελ
mdn.gr	series-mt.gr	ymh.ελ
mdn-accessories.gr	shark-helmets.gr	yamaha-hellas.ελ
moto-bazaar.gr	termignoni.gr	yamaha-motor.ελ
motobazar.gr	tracer700.gr	yamaha-racing.ελ
moto-bazar.gr	usedbikes.gr	yam.ελ
motoboat.gr	xenter.gr	moto-bazaar.ελ
motodiktio.gr	xmax250.gr	moto-bazar.ελ
motodiktyo.gr	yam.gr	motobazar.ελ
motodirect.gr	yamahadna.gr	yamaha-marine.ελ
motodyktio.gr	yamaha-hellas.gr	motodynamics-marine.ελ
motodynamics.gr	yamaha-marine.gr	motodynamics-boats.ελ
motodynamics-accessories.gr	yamaha-motor.gr	golfcars.ελ
motodynamics-boats.gr	yamaha-motor-hellas.gr	usedbikes.ελ
motodynamics-imagebank.gr	yamaha-mt.gr	motodynamics-ir.ελ
motodynamics-ir.gr	yamaha-niken.gr	yamahadna.ελ
motodynamics-marine.gr	yamaha-racing.gr	motodiktio.ελ
mt09.gr	yamahatrac700.gr	motodirect.ελ
mt-09.gr	ymh.gr	motodyktio.ελ
nikentour.gr		motodiktyo.ελ
		marine-direct.ελ
		marinedirect.ελ

3.8 Θεσμικό Πλαίσιο

Η Εταιρεία είναι Ανώνυμη Εμπορική Εισαγωγική Εταιρεία Αυτοκινήτων, Διτροχών και Μηχανών Θαλάσσης, η οποία έχει συσταθεί στην Ελλάδα και έχει ως καταστατική έδρα το Δήμο Ασπρόπυργου, θέση Κύριλλος, Τ.Κ. 19300.

Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 όπως αυτές έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν σήμερα και το Ν. 4548/2018. Η Εταιρεία διέπεται επίσης από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, καθώς οι μετοχές της είναι εισηγμένες στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, από τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου αυτού και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτές προβλέπονται ενδεικτικά στις διατάξεις του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, του υπ' αριθμ. 596/2014 Κανονισμού (ΕΕ) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16^{ης} Απριλίου 2014, των νόμων 3016/2002, 4443/2016, 3401/2005, 4449/2017, 3371/2005 και 3556/2007, καθώς και την εν γένει εμπορική και εταιρική νομοθεσία.

Ομοίως, η λειτουργία της θυγατρικής εταιρείας του Εκδότη στην Ελλάδα («ΜΟΤΟΔΙΚΤΥΟ Α.Ε.»), διέπεται από την ελληνική εμπορική νομοθεσία, το δίκαιο προστασίας του καταναλωτή κ.λπ.

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

3.9 Σημαντικές Συμβάσεις

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται οι σημαντικές συμβάσεις στις οποίες η Εταιρεία ή οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου αποτελεί συμβαλλόμενο μέρος.

3.9.1 Σημαντικές συμβάσεις

Η Εταιρεία, ή οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου της, για τα δύο προηγούμενα έτη, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις (εκτός από τις συμβάσεις που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της), πλην αυτών που περιγράφονται κατωτέρω στις ενότητες 3.9.1.1, 3.9.1.2, 3.9.1.3 και 3.9.1.4. Επιπλέον η Εταιρεία, η οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου της, κατά την ημερομηνία του εγγράφου αναφοράς, δεν έχει συνάψει άλλη σύμβαση (εκτός από τις συμβάσεις που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της) που περιέχει διατάξεις δυνάμει των οποίων η Εταιρεία, η οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου της έχουν αναλάβει υποχρέωση ή δέσμευση που είναι σημαντική για τον Όμιλο, πλην αυτών που περιγράφονται κατωτέρω στις ενότητες 3.9.1.1, 3.9.1.2, 3.9.1.3 και 3.9.1.4.

3.9.1.1 Ιδιωτικό συμφωνητικό της 30.11.2018 μεταξύ της εταιρείας «ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.», της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., των τραπεζών ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. και ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και των, ΛΑΪΟΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ και ΤΕΟΔΟΜΗ Α.Κ.Τ.Ε

Σύμφωνα με το από 30.11.2018 ιδιωτικό συμφωνητικό μεταξύ της εταιρείας «ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.», της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., των Πιστωτριών Τραπεζών, ήτοι των ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. και ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και των Παλαιών Μετόχων, ήτοι των ΛΑΪΟΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ και ΤΕΟΔΟΜΗ Α.Κ.Τ.Ε., η Μοτοδυναμική και οι Πιστώτριες Τράπεζες συμμετείχαν στις 03/12/2018 στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. που αποφασίστηκε δυνάμει της από 30.11.2018 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. και ειδικότερα α) η Εταιρεία συμμετείχε στην αύξηση με την καταβολή € 15 εκατ. αποκτώντας το 80,5% των μετοχών μετά δικαιώματος ψήφου της εταιρείας ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. ενώ, το υπόλοιπο 19,5% παραμένει στους Παλαιούς Μετόχους και β) οι Πιστώτριες Τράπεζες συμμετείχαν στην αύξηση με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων συνολικού ποσού € 90.472.768,88 και έκδοση 20.003 νέων προνομιούχων άνευ δικαιώματος ψήφου ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,50 και τιμής διάθεσης € 4.522,96 ανά μετοχή. Η διαφορά μεταξύ ονομαστικής αξίας και τιμής διάθεσης των εν λόγω μετοχών ήχθη σε πίστωση του λογαριασμού της εταιρείας «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Παράλληλα, στο πλαίσιο του εν λόγω Ιδιωτικού Συμφωνητικού, οι Πιστώτριες Τράπεζες συμφώνησαν στην μείωση των οφειλόμενων δανείων (μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων) της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. σε € 18 εκατ., την αναχρηματοδότηση τους για 10 χρόνια, αλλά και στην χορήγηση επιπλέον χρηματοδότησης ύψους έως € 10 εκ επίσης για 10 χρόνια. Επιπλέον, η Εταιρεία και οι Πιστώτριες Τράπεζες συμφώνησαν ότι θα συνάψουν ιδιωτικό συμφωνητικό αγοραπωλησίας των προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,50 δυνάμει του οποίου η Εταιρεία θα αποκτήσει το σύνολο των 20.003 προνομιούχων μετοχών που θα έχουν εκδοθεί από την εταιρεία ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. στην ονομαστική τους αξία. Εντός 60 ημερών από την ανωτέρω μεταβίβαση η Εταιρεία και οι Παλαιοί Μέτοχοι θα συνέλθουν σε έκτακτη γενική συνέλευση των Μετόχων της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. (τόσο εκείνων που κατέχουν κοινές, όσο και εκείνων που κατέχουν προνομιούχες μετοχές), η οποία θα αποφασίσει τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. με ισόποση διαγραφή ζημιών, συνεπεία της οποίας θα ακυρωθεί το σύνολο των προνομιούχων μετοχών της.

3.9.1.2 Σύμβαση κάλυψης και σύμβαση μετόχων μεταξύ των εταιρειών ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε., ΛΑΙΟΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕ, ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., ΤΕΟΔΟΜΗ ΑΕ και ΤΕΟΡΕΝ ΜΟΤΟΡΣ ΑΕ

Την 30.11.2018, μεταξύ της Εταιρείας και της εταιρείας ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. και των Παλαιών Μετόχων της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., ήτοι των εταιριών ΛΑΙΟΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕ και ΤΕΟΔΟΜΗ ΑΕ και της εταιρείας ΤΕΟΡΕΝ ΜΟΤΟΡΣ ΑΕ (συμβαλλόμενη ως εγγυήτρια για την εκπλήρωση συγκεκριμένων υποχρεώσεων), υπεγράφη ως μία συνολική συμφωνία σύμβαση κάλυψης (Subscription Agreement) και συμφωνία μετόχων (Shareholders Agreement). Ειδικότερα, δυνάμει της Συμφωνίας, η Εταιρεία ανέλαβε την κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. με σκοπό την απόκτηση της πλειοψηφίας των μετοχών, εκδόσεως της εταιρείας ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. σε ποσοστό 80,5%. Συγκεκριμένα, τα συμβαλλόμενα μέρη συμφώνησαν όπως η ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. προβεί σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά το συνολικό ποσό των 15.010.001,50€ εκ των οποίων το ποσό των 15.000.000€ συμφωνήθηκε να καλυφθεί με μετρητά που θα καταβάλλει η Εταιρεία και με την έκδοση 1.500.000 ονομαστικών μετοχών και το υπόλοιπο ποσό των 10.001,50€, με κεφαλαιοποίηση δανειακών υποχρεώσεων της εταιρείας έναντι των Τραπεζών συνολικού ποσού 90.472.768,88€ υπό όρους και προϋποθέσεις, μεταξύ των οποίων ήταν η προηγούμενη έγκριση από τις Τράπεζες της ως άνω συναλλαγής και της αναδιάρθρωσης του τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας αλλά και η έγγραφη πρόθεση της Sixt GmbH για σύναψη (ανανέωση) της σύμβασης δικαιόχρησης μεταξύ της Sixt GmbH υπό την ιδιότητά της ως δικαιοπαρόχου και της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.. Επιπροσθέτως, στο πλαίσιο της Συμφωνίας δόθηκαν εγγυοδοτικές δηλώσεις από την ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε..

Επιπλέον, στην Συμφωνία προβλέπονται ειδικοί όροι που ρυθμίζουν, μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., τις σχέσεις μεταξύ της Εταιρείας ως νέας μετόχου σε ποσοστό 80,5% στην ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. και των Παλαιών Μετόχων με ποσοστό συμμετοχής στην ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. 19,5% (από κοινού). Ειδικότερα, η Συμφωνία, μεταξύ άλλων, προβλέπει τα θέματα που άπτονται της αποκλειστικής αρμοδιότητας της Γενικής Συνέλευσης ή/και του Διοικητικού Συμβουλίου, τη λήψη αποφάσεων επί συγκεκριμένων θεμάτων σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου με τη θετική ψήφο του διορισθέντος από τους Παλαιούς Μετόχους μέλους, τη λήψη αποφάσεων επί συγκεκριμένων θεμάτων σε επίπεδο Γενικής Συνέλευσης με ιδιαίτερα αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία (που απαιτεί τη συμμετοχή και των Παλαιών Μετόχων ήτοι της μειοψηφίας) και άρα δικαιώματα αρνησικυρίας σε συγκεκριμένα θέματα αρμοδιότητας διοικητικού συμβουλίου ή/και γενικής συνέλευσης από τους Παλαιούς Μετόχους (μειοψηφίας), διευρυμένα δικαιώματα της μειοψηφίας των Παλαιών Μετόχων, ειδικά δικαιώματα των μετόχων σε περίπτωση μεταβίβασης των μετοχών (ενδεικτικά, δικαίωμα προτίμησης, πρώτης προσφοράς, συμμεταβίβασης, προαίρεσης) και λοιποί ειδικοί εμπορικοί όροι.

Εντός τριών (3) μηνών από την δημοσίευση των ετήσιων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., του 4^{ου} και του 5^{ου} έτους από τη Συμφωνία, μπορεί να ασκηθούν τα ακόλουθα δικαιώματα, χωρίς να υφίσταται μεταξύ τους χρονική προτεραιότητα:

i) Οι Παλαιοί Μέτοχοι της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. θα έχουν το δικαίωμα (put option) να ανταλλάξουν όλες τις μετοχές τους στην ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., με μετοχές της Μοτοδυναμικής βάσει προκαθορισμένου αλγορίθμου και αντίστοιχα, η Μοτοδυναμική θα έχει, σε αυτήν περίπτωση, την υποχρέωση να ανταλλάξει τις μετοχές των Παλαιών Μετόχων με μετοχές εκδόσεώς της.

ii) Η Μοτοδυναμική θα έχει το δικαίωμα (call option) να αγοράσει τους μετρητοίς όλες τις μετοχές των Παλαιών Μετόχων σε τίμημα που θα υπολογίζεται βάσει προκαθορισμένου αλγορίθμου και οι Παλαιοί Μέτοχοι θα έχουν σε αυτήν την περίπτωση, την υποχρέωση είτε να πωλήσουν τις εν λόγω μετοχές εισπράττοντας το τίμημα τοις μετρητοίς, είτε να τις ανταλλάξουν τις μετοχές τους με μετοχές της Μοτοδυναμικής.

Σημειώνεται ότι δεν προβλέπεται όρος που να αποκλείει την ταυτόχρονη άσκηση των ανωτέρων δικαιωμάτων.

Σύμφωνα με τη διοίκηση της Εταιρείας δεν υφίστανται όροι που προβλέπονται στη σύμβαση κάλυψης και τη σύμβαση μετόχων, οι οποίοι να έχουν ως επίπτωση την απώλεια ελέγχου της εταιρείας από τη ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.

3.9.1.3 Δανειακές Συμβάσεις

3.9.1.3.1 ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ

Η Εταιρεία έχει συνάψει την από 29.11.2018 δανειακή σύμβαση εφάπαξ χρηματοδότησης (bridge Finance) με την τράπεζα Εθνική Τράπεζα, με σκοπό τη συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.. Το ποσό της χρηματοδότησης ανήλθε σε € 10 εκατ. και η διάρκεια του δανείου ορίσθηκε σε 3 μήνες, με δυνατότητα παράτασης 3 επιπλέον μήνες και επιτόκιο Euribor 3M πλέον περιθωρίου ετησίως. Σημειώνεται ότι η εν λόγω δανειακή σύμβαση έχει λάβει παράταση έως τις 03.06.2019.

3.9.1.3.2 ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.

Μετά την από 30.11.2018 ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης δανειακών υποχρεώσεων της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., οι δανειακές της συμβάσεις έχουν ως εξής:

(α) Ομολογιακό δάνειο ποσού 18 εκατ. ευρώ

Σκοπός δανείου: Αναχρηματοδότηση μέρους του υφιστάμενου δανεισμού

Συμμετοχή τραπεζών : Τράπεζα Πειραιώς € 6.518.084 , Alpha Bank € 4.511.172 , Εθνική Τράπεζα € 4.187.669 , Eurobank €2.783.075

Διάρκεια : 10 έτη

Επιτόκιο : Euribor 6M πλέον περιθωρίου ετησίως

Αποπληρωμή : Έναρξη πληρωμών στους 18 μήνες: ήτοι €250 χιλ. σε 18 μήνες και €250 χιλ. στους 24 μήνες από την εκταμίευση , 3 δόσεις €1 εκατ. έκαστη σε 36, 48 και 60 μήνες από την εκταμίευση , 4 δόσεις €2,5 εκατ. έκαστη σε 72 , 84 , 96 και 108 μήνες από την εκταμίευση , 1 δόση στη λήξη €4,5 εκατ.

Χρηματοοικονομικές ρήτρες : Net debt/Equity μικρότερο ή ίσο του 3 και EBIT/ Net interest μεγαλύτερο ή ίσο του 3 από τον 3^ο χρόνο και μετά

Εξασφαλίσεις: Ενεχύρο επί του στόλου αυτοκινήτων το ύψος του οποίου (ενεχύρου) θα ισούται με το 100% του εκάστοτε ανεξόφλητου υπολοίπου του δανείου

(β) Νέα χρηματοδότηση της Lion Rental ποσού 10 εκατ. ευρώ ανακυκλούμενης μορφής

Ποσό : € 10.000.000

Επωνυμία εκδότριας : ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.

Διοργανωτής : Alpha Bank

Ομολογιούχοι: Τράπεζα Πειραιώς, Alpha Bank, Εθνική, Eurobank

Ποσό αναδοχής : Τράπεζα Πειραιώς, Alpha Bank, Εθνική, Eurobank (τα ποσά συμμετοχής της κάθε τράπεζας θα οριστικοποιηθούν αργότερα)

Σειρές Ομολογιών : Η έκδοση δύναται να πραγματοποιηθεί σε επιμέρους σειρές με δικαίωμα επαναδιάθεσης. Το ποσό έκαστης σειράς θα πρέπει να είναι κατά ελάχιστο ίσο με 1 εκατ. ευρώ

Σκοπός δανείου : Για αγορά στόλου αυτοκινήτων ή και γενικούς επιχειρηματικούς σκοπούς

Διάρκεια : 10 έτη

Αμοιβές Συμμετοχής : 0,50% εφάπαξ επί του ποσού εκδόσεως

Αμοιβές αδράνειας : θα λογίζεται κόστος αδράνειας 0,75% ετησίως επί του κεφαλαίου των μη εκδοθεισών και μη επανατιθέμενων Ομολογιών

Επιτόκιο : Euribor 3M πλέον περιθωρίου ετησίως

Αποπληρωμή : Στην ημερομηνία λήξης του δανείου

Χρηματοοικονομικές ρήτρες : Net debt/Equity μικρότερο ή ίσο του 3 και EBIT/ Net interest μεγαλύτερο ή ίσο του 3 από τον 3^ο χρόνο και μετά

Εξασφαλίσεις: 1. Σύσταση Α' ενεχύρου (κυμαινόμενη ασφάλεια) του Ν2844/2000 ποσού 12 εκ ευρώ επί των αυτοκινήτων κυριότητας της εκδότριας 2. Letter of Comfort της Μοτοδυναμικής ΑΕΕ

Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχουν υπογραφεί οι ανωτέρω δανειακές συμβάσεις αλλά έχουν συμφωνηθεί οι κύριοι όροι και έχουν συμπεριληφθεί ως παραρτήματα στο ιδιωτικό συμφωνητικό της 30.11.2018 που έχει υπογραφεί.

3.9.1.4 Σύμβαση μίσθωσης κτιριακών εγκαταστάσεων Εταιρείας

Το κτίριο που στεγάζεται η Εταιρεία είναι μεταλλικής κατασκευής, συνολικής έκτασης 15.090 m², έτους κατασκευής 2009, με σύγχρονες τεχνικές προδιαγραφές. Η αρχική μίσθωση που είχε υπογραφεί στις 12.01.2009 περιλάμβανε τη μίσθωση της συνολικής έκτασης του κτιρίου. Η Εταιρεία στις 03.08.2012 υπέγραψε συμφωνητικό τροποποίησης του από 12.01.2009 αρχικού συμφωνητικού μισθώσεως και περιόρισε τους χώρους του κτιρίου που μισθώνει σε γραφεία ευρισκόμενα στο 2ο επίπεδο του κτιρίου συνολικής επιφάνειας 850 m² και χώρο αποθηκών συνολικής επιφάνειας 5.000m² με τους αναλογούντες κοινόχρηστους χώρους του κτιρίου. Η διάρκεια της μίσθωσης λήγει στις 31.05.2027 και δύναται να παραταθεί μετά τη λήξη της με νεότερη συμφωνία των συμβαλλομένων. Σύμφωνα με την ως άνω σύμβαση μίσθωσης, επιτρέπεται η υπομίσθωση του μισθίου από την Εταιρεία σε τρίτο υπό τον όρο της γνωστοποίησής της στην εκμισθώτρια. Η Εταιρεία με το από 12.01.2009 αρχικό συμφωνητικό μίσθωσης έχει καταβάλει ποσό € 980 χιλ. ως εγγύηση για την καλή χρήση του μισθίου. Το μηνιαίο μίσθωμα ανέρχεται σε € 26.080 χιλ. πλέον ΦΠΑ.

3.9.2 Συμβάσεις που είναι σημαντικές για την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η Εταιρεία ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου, δεν έχει εξάρτηση από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις και διπλώματα ευρεσιτεχνίας, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της, πλην αυτών που περιγράφονται κατωτέρω .

3.9.2.1 Συμβάσεις με προμηθευτές

A) Σύμβαση αποκλειστικής διανομής με την Yamaha Motor Europe N.V για την Ελλάδα, Αλβανία, Μολδαβία, Βουλγαρία και Ρουμανία.

Την 13.06.2017 η Εταιρεία ανανέωσε, κατά τη συνήθη πρακτική των ανανεώσεων, την σύμβαση αποκλειστικής, επιλεκτικής διανομής με την εταιρεία «YAMAHA MOTOR EUROPE N.V.» η οποία εδρεύει στην Ολλανδία. Με την εν λόγω σύμβαση η Εταιρεία ανέλαβε την αποκλειστική διανομή των μηχανοκίνητων δικύκλων, εν γένει οχημάτων ξηράς και οχημάτων και προϊόντων θαλάσσης με το εμπορικό σήμα «YAMAHA» στην ελληνική, αλβανική, μολδαβική, βουλγαρική και ρουμανική αγορά καθώς των ανταλλακτικών και συναφών εξαρτημάτων τους.

Ειδικότερα, οι βασικοί όροι της σύμβασης είναι οι εξής:

1. η σύμβαση τέθηκε σε ισχύ από την 1η Απριλίου 2017. Η διάρκειά της συμφωνήθηκε για αρχική περίοδο έως την 31.12.2017 ενώ, στη συνέχεια ανανεώνεται αυτομάτως για ένα έτος κάθε φορά, έως την 31.12.2021, οπότε η σύμβαση λήγει αυτομάτως εκτός εάν συμφωνηθεί εγγράφως διαφορετικά μεταξύ των μερών,
2. η Εταιρεία αναλαμβάνει την αποκλειστική διανομή στην Ελλάδα, Αλβανία, Μολδαβία, Βουλγαρία και Ρουμανία (εφ' εξής η «Περιοχή») των προϊόντων (δίκυκλα, τετράτροχα εν γένει οχήματα ξηράς, εξωλέμβιες μηχανές, θαλάσσια οχήματα, ηλεκτρικοί κινητήρες, γεννήτριες – golf cars, snowmobiles) της YAMAHA και των ανταλλακτικών τους (εξαρτήματα και ανταλλακτικά) (εφεξής τα «Προϊόντα»), τα οποία αγοράζει η ίδια η Εταιρεία στο όνομα και για λογαριασμό της από την YAMAHA, με παρακράτηση κυριότητας από αυτές μέχρι την εξόφλησή τους και εν συνεχεία μεταπωλεί είτε απευθείας, είτε μέσω του δικτύου επιλεκτικής διανομής που διαθέτει στην Περιοχή,
3. η Εταιρεία εγγυάται ελάχιστες αγορές Προϊόντων από τη YAMAHA, οι οποίες συμφωνούνται ανά ημερολογιακό έτος,

4. η Εταιρεία αναλαμβάνει να μην πωλεί ανταγωνιστικά προϊόντα ούτε να συμμετέχει σε επιχειρήσεις που πωλούν ανταγωνιστικά προϊόντα, χωρίς προηγούμενη έγγραφη συναίνεση της YAMAHA,
5. η Εταιρεία υποχρεούται να ενημερώνει εγγράφως τη YAMAHA για οποιαδήποτε μεταβολή δύναται να έχει σημαντικές συνέπειες στις εργασίες της, όπως επωνυμία, έδρα, διοικητικό προσωπικό, εταιρική κατάσταση, πορεία εργασιών, οικονομική κατάσταση, ιδιοκτησία μετοχών που εκδίδει η Εταιρεία, έλεγχος της Εταιρείας. Εάν η YAMAHA δεν εγκρίνει για εύλογη αιτία μια τέτοια αλλαγή, τότε μπορεί να καταγγείλει τη σύμβαση,
6. η YAMAHA παρέχει εγγύηση, σύμφωνα με ειδική σύμβαση μεταξύ των δύο μερών και, πλην των περιπτώσεων του δόλου και της βαριάς αμέλειας, η συμβατική και η εκ του νόμου ευθύνη της έναντι της Εταιρείας περιορίζεται στην αξία του εκάστοτε Προϊόντος, ενώ δεν ευθύνεται για παράπλευρες απώλειες, περιβαλλοντικές ζημιές και διαφυγόντα κέρδη της Εταιρείας,
7. η Εταιρεία δικαιούται να κάνει χρήση του εμπορικού ονόματος και σήματος «YAMAHA» μόνο κατά τη συνήθη διαδικασία πώλησης και/ ή διανομής των Προϊόντων σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης,
8. η σύμβαση δύναται να καταγγελθεί από κάθε συμβαλλόμενο μέρος με έγγραφη τακτική καταγγελία που γνωστοποιείται έξι (6) μήνες πριν τη λήξη κάθε ετήσιας περιόδου αυτόματης ανανέωσης της σύμβασης καθώς και μετά την παρέλευση τριάντα (30) ημερών από την έγγραφη όχληση του άλλου μέρους για τη μη εκπλήρωση ουσιώδους συμβατικής του υποχρέωσης, η οποία δεν αίρεται εντός της ανωτέρω προθεσμίας,
9. η YAMAHA δύναται να καταγγείλει τη σύμβαση, αν η Εταιρεία τεθεί σε εκκαθάριση ή σε αναγκαστική διαχείριση ή πτωχεύσει ή εγγραφούν βάρη επί της περιουσίας της και δεν αρθούν αυτά τα γεγονότα εντός 30 ημερών,
10. η YAMAHA δύναται να καταγγείλει τη σύμβαση με τήρηση προθεσμίας ενός (1) μηνός με καταγγελία που αποστέλλεται με συστημένη επιστολή, εάν η YAMAHA δεν εγκρίνει μεταβολή από αυτές, που αναφέρονται στον όρο 5 ανωτέρω,
11. εκχώρηση της σύμβασης διανομής ή μέρους της από την Εταιρεία επιτρέπεται μόνο με προηγούμενη έγγραφη συναίνεση της YAMAHA,
12. η σύμβαση διέπεται από το δίκαιο της Ολλανδίας και αποκλειστική αρμοδιότητα για οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των μερών έχει το δικαστήριο του Haarlem (Ολλανδία).

B) Σύμβαση αποκλειστικής εισαγωγής με την Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG για την Ελλάδα.

Καταρχάς επισημαίνεται ότι σήμερα είναι τυπικά σε ισχύ η από 30.1.2012 σύμβαση διανομής με την εταιρεία «Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG», η οποία εδρεύει στη Γερμανία, με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 1.8.2013 και αόριστη διάρκεια, ωστόσο, οι παρακάτω αναλυτικά αναφερόμενοι νέοι βασικοί όροι έχουν ήδη αποτελέσει αντικείμενο διαπραγματεύσεως και έχουν συμφωνηθεί άτυπα από τα συμβαλλόμενα μέρη στο πλαίσιο επικείμενης αντικατάστασης και ανανέωσης της από 30.1.2012 σύμβασης αυτής, ενώ εκκρεμεί η υπογραφή της νέας σύμβασης που θα περιλαμβάνει τους όρους αυτούς. Σημειώνεται ότι όταν η νέα σύμβαση υπογραφεί, θα έχει αναδρομική ισχύ από 1.10.2018. Με την εν λόγω σύμβαση η Εταιρεία ανέλαβε την αποκλειστική εισαγωγή των οχημάτων με το εμπορικό σήμα «Porsche» στην ελληνική αγορά καθώς των ανταλλακτικών και συναφών εξαρτημάτων τους. Ειδικότερα, οι βασικοί όροι της σύμβασης είναι οι εξής:

1. η σύμβαση τέθηκε σε ισχύ από την 01.10.2018 και η διάρκειά της είναι αόριστη,
2. η Porsche AG μεταβιβάζει το δικαίωμα στην Εταιρεία και η Εταιρεία αναλαμβάνει υπό την ιδιότητα του διανομέα να εισάγει και να πωλεί κατ' αποκλειστικότητα στην Ελλάδα (εφ' εξής η «Περιοχή») τα προϊόντα της Porsche (οχήματα) και τα ανταλλακτικά τους (αυθεντικά εξαρτήματα και ανταλλακτικά παραγωγής της Porsche) (εφεξής τα «Προϊόντα»), τα οποία αγοράζει η ίδια η Εταιρεία στο όνομα και για λογαριασμό της από την Porsche AG καθώς και να παρέχει υπηρεσίες φροντίδας πελατών και υπηρεσίες συντήρησης σε νέα και μεταχειρισμένα οχήματα Porsche,
3. η πώληση των Προϊόντων και η παροχή των σχετικών υπηρεσιών διενεργείται αποκλειστικά από εξουσιοδοτημένους διανομείς και εξουσιοδοτημένα συνεργεία (εφ' εξής, το «Δίκτυο Πωλήσεων της Porsche»),
4. η Εταιρεία δύναται να αναπτύξει Δίκτυο Πωλήσεων Porsche, οι οποίοι θα αναλαμβάνουν να πωλούν τα Προϊόντα και να παρέχουν όλες τις υπηρεσίες φροντίδας πελατών εντός της Περιοχής,
5. η Εταιρεία δύναται να προμηθεύει οχήματα μόνο σε εξουσιοδοτημένους εισαγωγείς Porsche ή σε διανομείς εξουσιοδοτημένους από την Εταιρεία ή άλλους εισαγωγείς που είναι ομοίως εξουσιοδοτημένοι

από την Porsche AG εντός του Δικτύου Πωλήσεων της Porsche εντός του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου και/ή στην Ελβετία,

6. η Εταιρεία δικαιούται να κάνει χρήση του εμπορικού ονόματος και σήματος «Porsche» μόνο κατά τη συνήθη διαδικασία πώλησης και/ή διανομής των Προϊόντων σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης,

7. η σύμβαση δύναται να καταγγελθεί από κάθε συμβαλλόμενο μέρος με έγγραφη τακτική καταγγελία που γνωστοποιείται είκοσι τέσσερις (24) μήνες πριν την επιθυμητή λήξη της σύμβασης, επιπλέον, η σύμβαση λήγει αυτόματα με τη λήξη της σύμβασης με την Porsche AG που αφορά την αποκλειστική εισαγωγή οχημάτων Taycan (βλ. κατωτ.),

8. η Porsche AG δύναται να καταγγείλει τη σύμβαση μετά από προηγούμενη έγγραφη προειδοποίηση δώδεκα (12) μηνών στην Εταιρεία, στην περίπτωση που κριθεί απαραίτητο να αναδιοργανώσει ολόκληρο, ή ένα σημαντικό τμήμα του δικτύου πωλήσεων της,

9. η σύμβαση δύναται να καταγγελθεί για σπουδαίο λόγο, από κάθε συμβαλλόμενο μέρος, χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση. Σπουδαίο λόγο καταγγελίας συνιστούν, μεταξύ άλλων, οποιαδήποτε διαφωνία μεταξύ των ιδιοκτητών, των μετόχων, των διοικούντων ή των νόμιμων εκπροσώπων της Εταιρείας, η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά την εκτέλεση της σύμβασης καθώς και η διενέργεια από τα ως άνω πρόσωπα πράξεων που θα μπορούσαν να επιφέρουν σημαντική βλάβη στην εικόνα της Porsche,

10. η Porsche AG είναι υπεύθυνη μόνο για οποιαδήποτε ζημία οφείλεται σε δόλο ή βαριά αμέλεια. Η Porsche AG είναι υπεύθυνη μόνο για τις απώλειες που προκύπτουν από την παραβίαση ουσιωδών συμβατικών υποχρεώσεων,

11. η σύμβαση διέπεται από το γερμανικό δίκαιο, εξαιρουμένων των διατάξεων που εμπίπτουν στο Ιδιωτικό Διεθνές Δίκαιο και στη Σύμβαση των Ηνωμένων Εθνών για τις διεθνείς πωλήσεις κινητών πραγμάτων. Σε ορισμένες περιπτώσεις, κάθε συμβαλλόμενο μέρος, εκτός από το δικαίωμα προσφυγής στο αρμόδιο δικαστήριο, έχει το δικαίωμα να εκκινήσει τη διαδικασία διαιτησίας, σύμφωνα με σχετική διάταξη της σύμβασης.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία σύνηψε με την Porsche AG και με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 1.10.2018, σύμβαση για την αποκλειστική διανομή στην Ελλάδα από την Εταιρεία του οχήματος Taycan, το οποίο πρόκειται να διατεθεί μελλοντικά με παρόμοιους εν πολλοίς όρους με αυτούς της προαναφερθείσας σύμβασης διανομής.

3.9.2.2 Λοιπές Συμβάσεις αποκλειστικής διανομής με οίκους του εξωτερικού

Η Εταιρεία διατηρεί πολυετείς συνεργασίες με διάφορες εταιρίες εδρεύουσες στο εξωτερικό (ενδ. SELVA, CONTINENTAL, ALPINESTARS, RICHA, CMS, JOBE, CARDO κλ.π.) με αντικείμενο την αποκλειστική διανομή των προϊόντων τους (όπως ελαστικά για μοτοσυκλέτες και scooter, κράνη μοτοσικλετιστών, εξωλέμβιες μηχανές θαλάσσης, φουσκωτά σκάφη, ανταλλακτικά αμορτισέρ, πιρουνία, αντικραδασμικά για μοτοσυκλέτες και λοιπά αξεσουάρ).

3.9.2.3 Συμβάσεις στον τομέα ενοικίασης οχημάτων

Την 01.02.2019 συνήφθη σύμβαση δικαιόχρησης, μεταξύ των Sixt GmbH και ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E., πενταετούς διάρκειας.

Βασικοί όροι της νέας σύμβασης δικαιόχρησης μεταξύ των εταιρειών Sixt GmbH και ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. αποτελούν:

	Ζήτημα	Όροι
1	Μέρη	Sixt GmbH ως Δικαιοπάροχος και ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. ως Δικαιοδόχος
2	Είδος σύμβασης	Σύμβαση δικαιόχρησης

3	Αντικείμενο της δικαιόχρησης	Είναι το αποκλειστικό δικαίωμα και η υποχρέωση του Δικαιοδόχου: i. να χρησιμοποιεί και να εκμεταλλεύεται εντός της Ελλάδος (Περιοχή) και για τη διάρκεια ισχύος της σύμβασης το σύστημα Sixt, όπως ορίζεται και τροποποιείται κατά διαστήματα από τη Sixt, ii. να ενεργεί ως Δικαιοδόχος της Sixt στις επιχειρηματικές συναλλαγές, δηλώνοντας την ιδιότητά του ως ανεξάρτητου δικαιοδόχου.
4	Υποχρεώσεις του Δικαιοδόχου	- Η κύρια υποχρέωση του Δικαιοπάροχου είναι η παραχώρηση στο Δικαιοδόχο των αποκλειστικών δικαιωμάτων χρήσης του Συστήματος Sixt στην Περιοχή.
5	Βασικές Υποχρεώσεις του Δικαιοπαρόχου	- Η πλήρης εφαρμογή και η αυστηρή υιοθέτηση του Συστήματος Sixt στο σύνολό του, καθώς και όλων των επιμέρους στοιχείων του - Η άσκηση και εκμετάλλευση με τη δέουσα προσοχή, επιμέλεια και σύνεση όλων των δικαίωμα των που του παραχωρούνται σύμφωνα με τις διατάξεις της Σύμβασης Δικαιόχρησης, καθώς και η πλήρης εφαρμογή του Συστήματος Μίσθωσης Αυτοκινήτων Sixt με την αυστηρή τήρηση αυτού όπως αναλυτικά περιγράφονται στη Σύμβαση Δικαιόχρησης
6	Δικαίωμα υποδικαιόχρησης	Ο Δικαιοδόχος έχει το δικαίωμα να συνάψει συμβάσεις υποδικαιόχρησης που καλύπτουν μια περιορισμένη έκταση της Περιοχής με υποχρέωση πριν τη σύναψη αυτής να ενημερώνει τη Sixt για τα κύρια στοιχεία της σύμβασης υποδικαιόχρησης και να λαμβάνει τη συναίνεσή της.
7	Προβολή του συστήματος Sixt	Οποιοσδήποτε εξοπλισμός χρησιμοποιείται για την προβολή του Συστήματος Sixt, όπως η επίπλωση, τα σήματα, συμπεριλαμβανομένης της εξωτερικής εμφάνισης και της διαφήμισης των γραφείων μίσθωσης του Δικαιοδόχου ανταποκρίνεται σε κάθε περίπτωση στις προδιαγραφές εταιρικής ταυτότητας της Sixt.
8	Διεθνές σύστημα κρατήσεων της Sixt	Ο Δικαιοδόχος συμμετέχει στο Διεθνές Σύστημα Κρατήσεων της Sixt (Σύστημα Κρατήσεων) και τηρεί τους όρους του εν λόγω Συστήματος στο σύνολό τους.
9	Διεθνής στόλος οχημάτων	- Ο Δικαιοδόχος διατηρεί έναν στόλο αυτοκινήτων που περιλαμβάνει κατ'ελάχιστο τους τύπους και τον αριθμό οχημάτων που αναφέρονται στη σύμβαση. - Ο Δικαιοδόχος επιπλέον συντηρεί τα οχήματα μίσθωσης που διαθέτει σύμφωνα με τις σχετικές προδιαγραφές του κατασκευαστή και τις απαιτήσεις επισκευής. - Τα οχήματα ανταποκρίνονται στις Προδιαγραφές Εξυπηρέτησης του Συστήματος Sixt και τους καταλόγους τιμών της Sixt και με την ποικιλία τους καλύπτουν όλες τις σχετικές κατηγορίες αυτοκινήτων που ζητούνται στην Περιοχή του Δικαιοδόχου. - Ο Δικαιοδόχος υποχρεούται να συνάψει ασφάλιση αστικής ευθύνης για οποιοδήποτε όχημα μισθώνει και ορίζει τη Sixt ως δεύτερο ασφαλισμένο, αν είναι εφικτό.
10	Ανάπτυξη περιοχής	Ο Δικαιοδόχος λειτουργεί ενεργά και αδιάκοπα ή/και αναπτύσσει τουλάχιστον τους σταθμούς μίσθωσης στα αεροδρόμια και τις καίριες τοποθεσίες που αναφέρονται στη Σύμβαση Δικαιόχρησης.
11	Προγράμματα εταιρικών πελατών, ταξιδιωτικών και αεροπορικών πρακτόρων/προγράμματα μάρκετινγκ	Ο Δικαιοδόχος μπορεί να προσχωρεί και να συμμετέχει σε οποιοσδήποτε συμφωνίες συνάπτει η Sixt με εταιρικούς πελάτες, διοργανωτές ταξιδιών, χονδρέμπορους, αεροπορικές εταιρίες, ξενοδοχεία, ταξιδιωτικούς πράκτορες και αλυσίδες ταξιδιωτικών πρακτόρων, οι οποίες αφορούν πωλήσεις μεγάλων ποσοτήτων και εκπτώσεις.

12	Δικαιοδόχος ως ανεξάρτητος επιχειρηματίας	Ο Δικαιοδόχος δεσμεύεται να ενεργεί αποκλειστικά εξ ονόματος του και για λογαριασμό του ως ανεξάρτητος δικαιοδόχος και δεν έχει καμία εξουσία αντιπροσώπευσης για λογαριασμό της Sixt GmbH, ή οποιοσδήποτε εξαρτημένης ή θυγατρικής εταιρείας της Sixt GmbH ή AG. Ο Δικαιοδόχος δεν δύναται να αναλαμβάνει, ρητά ή σιωπηρά, οποιαδήποτε ευθύνη ή δέσμευση στο όνομα ή για λογαριασμό της Sixt ή να εκθέτει τη Sixt σε οποιαδήποτε υποχρέωση ή δέσμευση οποιοσδήποτε μορφής.
13	Διαφύλαξη απορρήτου	Ο Δικαιοδόχος δεσμεύεται να διαφυλάσσει αυστηρώς ως εμπιστευτικές οποιοσδήποτε πληροφορίες στο σύνολό τους σε σχέση με τη Sixt, την επιχείρησή του και τη δομή και ανάπτυξη του Συστήματος Sixt και ιδίως οποιοσδήποτε πληροφορίες περιέχονται στα Εγχειρίδια του Συστήματος Sixt ή παρέχονται γραπτώς, προφορικώς ή μέσω άλλων αναφορών. Οποιοσδήποτε πληροφορίες αυτού του είδους στο σύνολό τους θεωρούνται επιχειρηματικό ή λειτουργικό απόρρητο της Sixt. Ο Δικαιοδόχος μπορεί να χρησιμοποιεί τις πληροφορίες που παρέχονται από τη Sixt (Τεχνογνωσία της Sixt) αποκλειστικά για τους σκοπούς της Δικαιόχρησης. - Απαγόρευση γνωστοποίησης των ως άνω πληροφοριών σε τρίτους.
14	Απαγόρευση ανταγωνισμού	Κατά τη διάρκεια ισχύος της Σύμβασης Δικαιόχρησης και για ένα έτος μετά τη λήξη της, ο Δικαιοδόχος απαγορεύεται να συμμετέχει, είτε άμεσα είτε έμμεσα, σε οποιαδήποτε επιχείρηση, η οποία είναι ανταγωνιστική της Sixt, να αποκτήσει ή να ιδρύσει οποιαδήποτε τέτοια επιχείρηση, να ασχοληθεί ή να προσφέρει υπηρεσίες σε οποιαδήποτε άλλη ανταγωνιστική επιχείρηση, είτε άμεσα είτε έμμεσα, είτε ως μισθοδοτούμενος ή αυτοαπασχολούμενος είτε ως μέτοχος ή επενδυτής.
15	Εκχώρηση	1. Απαγορεύεται οποιαδήποτε μεταβίβαση, εκχώρηση, ενεχυρίαση, εκμίσθωση ή πώληση των δικαιωμάτων ή/και υποχρεώσεων του Δικαιοδόχου δυνάμει της Σύμβασης Δικαιόχρησης χωρίς την προηγούμενη ειδοποίηση της Sixt και την έγγραφη συγκατάθεσή της. Αν η Sixt συναινέσει σε μια τέτοια μεταβίβαση, η Sixt έχει το δικαίωμα πρώτης άρνησης απόκτησης του μεταβιβαζόμενου δικαιώματος σύμφωνα με τους συμφωνημένους όρους και προϋποθέσεις. 2. Ο Δικαιοδόχος επίσης υποχρεούται να ειδοποιεί εκ των προτέρων τη Sixt και να λαμβάνει προηγουμένως την έγγραφη συγκατάθεση της Sixt για την αλλαγή της πλειοψηφίας του μετοχικού κεφαλαίου ή του εκλογικού ελέγχου του Δικαιοδόχου ή της επιχείρησης Δικαιόχρησης.
16	Διάρκεια ισχύος της Σύμβασης	<ul style="list-style-type: none"> • 5 έτη από την υπογραφή. • Διάρκεια 5 έτη από την υπογραφή, με δικαίωμα ανανέωσης για διαδοχικές επαναλαμβανόμενες περιόδους 5 ετών εκάστη, εφόσον κανένα από τα μέρη δεν καταγγείλει 12 μήνες πριν από τη λήξη κάθε πενταετούς περιόδου.
17	Λύση σύμβασης	<ul style="list-style-type: none"> • Για σπουδαίο λόγο από καθένα από τα μέρη χωρίς προειδοποίηση • Δικαίωμα καταγγελίας από τη Sixt χωρίς προειδοποίηση στις κάτωθι περιπτώσεις: - Μη συμμόρφωσης με τις Προδιαγραφές του Συστήματος Sixt και μετά την λήψη ειδοποίησης να επανορθώσει οποιαδήποτε αθέτηση υποχρέωσης εντός 21 (είκοσι μίας) ημερών και δεν προβεί σε συμμόρφωση

		<ul style="list-style-type: none"> - Μη λειτουργίας της επιχείρησης Δικαιόχρησης εντός έξι μηνών από την ημερομηνία έναρξης ισχύος της Σύμβασης ή αδυναμία ενεργής λειτουργίας της επιχείρησής Δικαιόχρησης οποιαδήποτε στιγμή για περισσότερο από 7 (επτά) συνεχόμενες ημέρες - αθέτησης οποιασδήποτε υποχρέωσης δυνάμει της Σύμβασης (i) ενώ έχει λάβει ειδοποίηση από τη Sixt σχετικά με την αθέτηση της συγκεκριμένης υποχρέωσης ή (ii) ενώ έχει λάβει δύο ειδοποιήσεις αθέτησης διαφορετικών υποχρεώσεων - παραβίασης απαγόρευσης του ανταγωνισμού ή/και της υποχρέωσης τήρησης εχεμύθειας - καταστρατήγησης των δικαιωμάτων της Sixt σε σχέση με την έγκαιρη λήψη πληροφοριών ή την άσκηση ελέγχου - εκχώρησης ή μεταβίβασης της Σύμβασης χωρίς την συγκατάθεση της Sixt - αφερεγγυότητας του Δικαιοδόχου ή εκκαθάρισης της επιχείρησης του - υποβολής αίτησης πτώχευσης ή συμβιβαστικών διαδικασιών από μέρους του Δικαιοδόχου - καθυστέρησης καταβολής οποιουδήποτε οφειλόμενου ποσού που υπερβαίνει € 10.000 δυνάμει του Συστήματος Διασύνδεσης για πάνω από 21 ημέρες. - διακύβευσης της εικόνας της Sixt εντός της Περιοχής - υποβολής εσφαλμένων εκθέσεων κύκλου εργασιών - αδυναμίας διατήρησης συνεχόμενης παρουσίας στις καίριες τοποθεσίες • Δικαίωμα καταγγελίας από τον δικαιοδόχο χωρίς προειδοποίηση στις κάτωθι περιπτώσεις: <ul style="list-style-type: none"> - Διακοπής των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Sixt - Εκκίνησης διαδικασιών πτώχευσης ή συμβιβαστικών διαδικασιών
18	Κυρώσεις/μη συμμόρφωση	<p>Πρόβλεψη προστίμων και κυρώσεων στις εξής περιπτώσεις:</p> <ul style="list-style-type: none"> - συστηματικής αθέτησης των υποχρεώσεων υποβολής μηνιαίας έκθεσης από πλευράς του Δικαιοδόχου, - μη παράδοσης της ετήσιας έκθεσης κύκλου εργασιών 21 ημέρες μετά την συμφωνημένη ημερομηνία - μη σύνταξης και παράδοσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων μαζί με λεπτομερή λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης 21 ημέρες μετά την συμφωνημένη ημερομηνία - συστηματικής αθέτησης των υποχρεώσεων της
19	Εφαρμοστέο δίκαιο και δικαιοδοσία	<p>Γερμανικό δίκαιο/τόπος δικαιοδοσίας Μόναχο με δικαίωμα εκ μέρους της Sixt να προσφύγει σε οιαδήποτε άλλο δικαστήριο έχει δικαιοδοσία</p>

3.10 Πληροφορίες για τις Τάσεις – Στόχους και Προοπτικές

Ο κλάδος των οχημάτων (αυτοκινήτων και δικύκλων) καθώς και των προϊόντων θαλάσσης, επηρεάστηκαν σημαντικά σε όλη τη διάρκεια της ύφεσης που έπληξε την ελληνική οικονομία τα τελευταία έτη. Οι περιορισμοί που υφίστανται στο τραπεζικό σύστημα, η μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος, η υψηλή φορολογία, ο περιορισμός των επενδύσεων και η υψηλή ανεργία, είναι οι κυριότεροι αρνητικοί παράγοντες που διαμόρφωσαν το περιβάλλον της Ελληνικής οικονομίας τα χρόνια της κρίσης.

Η γενικότερη βελτίωση της Ελληνικής οικονομίας, η σταθεροποίηση των φορολογικών συντελεστών και η βελτίωση του δείκτη καταναλωτικής εμπιστοσύνης θα συμβάλλουν στην ανάπτυξη των αγορών και την ενίσχυση των πωλήσεων του Ομίλου.

Από την 01.01.2019 έως την ημερομηνία του ενημερωτικού δελτίου και λόγω της απόκτησης του 80,5% της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., καθώς και της μαζικής ανανέωσης του στόλου της εταιρείας, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου παρουσίασε αύξηση σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2018, ενώ αύξηση παρουσίασαν και το κόστος πωληθέντων και τα λειτουργικά έξοδα για τον ίδιο λόγο. Οι τιμές πώλησης των αυτοκινήτων και των δικύκλων παρέμειναν σταθερές σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2018. Σημειώνεται ότι η ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., έχει ενοποιηθεί στα αποτελέσματα της χρήσης του 2018 του Ομίλου μόνο για το μήνα Δεκέμβριο. Επιπλέον, από την 01.01.2019 έως την ημερομηνία του ενημερωτικού δελτίου, τα αποθέματα του Ομίλου παραμένουν περίπου στα ίδια επίπεδα με την αντίστοιχη περίοδο του 2018.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την επιρροή της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. στα αποτελέσματα του Ομίλου παρατίθενται στην Ενότητα 3.14.1.7 «Απόκτηση θυγατρικής ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.».

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας, πέραν των ανωτέρω αναφερομένων, δεν υφίσταται άλλη γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου για το 2019.

3.11 Ενσώματα Πάγια

3.11.1 Περιβαλλοντική Πτυχή

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

Στην πολιτική του Ομίλου, εντάσσεται και η πλήρης συμμόρφωση με όλες τις νομοθετικές απαιτήσεις που σχετίζονται με την προστασία του περιβάλλοντος, έχοντας συνεργασία με τις απαιτούμενες εταιρείας ανακύκλωσης. Από τη λειτουργία της δεν επέρχεται επιβάρυνση του περιβάλλοντος.

3.11.2 Ασφαλιστική Πολιτική

Ο Όμιλος διαθέτει ασφαλιστική κάλυψη έναντι των κύριων κινδύνων που σχετίζονται με την επιχειρηματική του δραστηριότητα, η οποία υπόκειται σε απαλλαγές, όρια κάλυψης και περιορισμούς/ εξαιρέσεις κάλυψης σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς. Ειδικότερα, η Εταιρεία έχει μεριμνήσει για την ασφαλιστική κάλυψη των κτιριακών εγκαταστάσεων και εξοπλισμού, των εμπορευμάτων και του προσωπικού της έναντι των κάτωθι κινδύνων:

- Αστική ευθύνη (σωματικές βλάβες, θάνατος υλικές ζημιές, ομαδικό ατύχημα)
- Αστική ευθύνη Διευθυντών και Στελεχών
- Πυρός, διάρρηξης και συμπληρωματικών κινδύνων
- Μεταφορά εμπορευμάτων
- Συνταξιοδοτικό, ζωής για το προσωπικό της

Οι ανωτέρω ασφαλιστικές καλύψεις αφορούν τις εγκαταστάσεις της Εταιρείας στη Θέση Κύριλλος Ασπρόπυργος, στο 12^ο χλμ. Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας και στο 14^ο χλμ. Θεσσαλονίκης-Μηχανιώνας, και τις μεταφορές εμπορευμάτων εντός Ελλάδος, από και προς Ελλάδα, από Ρουμανία και Βουλγαρία. Επιπλέον οι ανωτέρω ασφαλιστικές καλύψεις αφορούν και τις θυγατρικές εταιρείας του Ομίλου. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των κτιριακών εγκαταστάσεων και εξοπλισμού του Ομίλου καλύπτουν το 100% της αναπόσβεστης αξίας τους.

Επιπλέον, ο Όμιλος έχει ασφαλίσει τα αποθέματά του πλήρως, ενώ δεν διαθέτει ασφάλιση έναντι διαφυγόντων κερδών.

Σχετικά με τα οχήματα που περιλαμβάνονται στον πάγιο εξοπλισμό, τα αυτοκίνητα και δίκυκλα εν κινήσει ασφαλιζονται για αστική ευθύνη προς τρίτους από την κυκλοφορία του οχήματος, τα αυτοκίνητα εν στάσει της ΛΑΙΟΝ RENTAL Α.Ε. καλύπτονται από ασφαλιστήριο περιουσίας ενώ τα δίκυκλα και αυτοκίνητα που χαρακτηρίζονται ως εμπορεύματα καλύπτονται επίσης από ασφαλιστήριο περιουσίας. Το ασφαλισμένο κεφάλαιο για τα οχήματα εν κινήσει είναι αυτό το οποίο προβλέπεται από την νομοθεσία (€1.220.000 ανά ασφαλιστήριο για ατύχημα και σωματική βλάβη), για τα αυτοκίνητα και δίκυκλα που χαρακτηρίζονται ως εμπορεύματα υπολογίζεται βάσει του μέσου ετήσιου αποθέματος με εξαίρεση τα αυτοκίνητα εν στάση της ΛΑΙΟΝ RENTAL Α.Ε που υπολογίζεται επί της αξίας κτήσης τους απομειωμένης κατά 10% ετησίως.

Η ΛΑΙΟΝ RENTAL διαθέτει ασφαλιστική κάλυψη έναντι των κύριων κινδύνων που σχετίζονται με την επιχειρηματική του δραστηριότητα, η οποία υπόκειται σε απαλλαγές, όρια κάλυψης και περιορισμούς/εξαιρέσεις κάλυψης σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς. Ειδικότερα, η εταιρεία έχει μεριμνήσει για την ασφαλιστική κάλυψη των κτιριακών εγκαταστάσεων και εξοπλισμού, του στόλου αυτοκινήτων και του προσωπικού της έναντι των κάτωθι κινδύνων:

- Κλάδου Περιουσίας
- Αυτοκινήτων εν στάσει
- Αυτοκινήτων εν κινήσει
- Ασφαλιστήριο Ζωής για το προσωπικό

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

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία παρέχει πρόσθετη ιατροφαρμακευτική και νοσοκομειακή ασφάλιση στο προσωπικό της με σχέση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου ή με πάγια αντιμισθία, με ένα ομαδικό πρόγραμμα ασφάλισης ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης που έχει συνάψει με ιδιωτική ασφαλιστική εταιρεία. Το εν λόγω πρόγραμμα ανανεώνεται ετησίως.

3.12 Επενδύσεις

3.12.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2017-2018

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος κατά τις χρήσεις 2017 και 2018, σε ενσώματα και ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

(Ποσά σε χιλ.€)	2017	2018
A. Ενσώματα πάγια		
Γήπεδα	-	-
Κτίρια	3	477
Μηχανήματα	21	45
Μεταφορικά μέσα	1.329	1.815
Στόλος Αυτοκινήτων	-	876
Έπιπλα και Σκεύη	99	296
Σύνολο Ενσωμάτων Παγίων (A)	1.452	3.510
B. Ασώματα πάγια		
Λογισμικά Προγράμματα	48	112
Σύνολο Ασωμάτων Παγίων (B)	48	112
Σύνολο (A+B)	1.500	3.622

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία, βάσει Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018).

Σημειώνεται ο Όμιλος δεν πραγματοποίησε επενδύσεις σε συμμετοχές κατά τις χρήσεις 2017-2018, πέραν της απόκτησης συμμετοχής με ποσοστό 80,5% στη ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. με κόστος κτήσης € 15 εκατ..

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε ενσώματα πάγια ανήλθαν σε € 1.452 χιλ. το 2017 και € 3.510 χιλ. το 2018 και αφορούσαν κυρίως σε επενδύσεις του Ομίλου σε μεταφορικά μέσα και ανανέωση του στόλου των αυτοκινήτων της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ εντός του 2018.

3.12.2 Επενδύσεις 01.01-31.03.2019

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι επενδύσεις του Ομίλου για την περίοδο 01.01.2019 έως την 31.03.2019:

(Ποσά σε χιλ.€)	01.01.2019 – 31.03.2019
A. Ενσώματα πάγια	
Γήπεδα	-
Κτίρια	5
Μηχανήματα	-
Μεταφορικά μέσα	368
Στόλος Αυτοκινήτων	3.179
Έπιπλα και Σκεύη	20
Σύνολο Ενσωμάτων Παγίων (A)	3.569
B. Ασώματα πάγια	
Λογισμικά Προγράμματα	9
Δικαιώματα	-
Σύνολο Ασωμάτων Παγίων (B)	9
Σύνολο (A+B)	3.578

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

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

Κατά την περίοδο 01.01-31.03.2019 οι επενδύσεις του Ομίλου συνολικά ανήλθαν σε € 3.547 χιλ. και αφορούσαν κυρίως αγορά νέων αυτοκινήτων του στόλου της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ ύψους € 3.179 χιλ., στο πλαίσιο ανανέωσης του στόλου της και αγορά μεταφορικών μέσων για την Εταιρεία. Οι ανωτέρω επενδύσεις έχουν χρηματοδοτηθεί με Ιδια Κεφάλαια και Βραχυπρόθεσμο Δανεισμό.

3.12.3 Επενδύσεις υπό υλοποίηση(Τρέχουσες Επενδύσεις)

Στο πλαίσιο της ριζικής ανανέωσης του στόλου αυτοκινήτων της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ το 2019 υλοποιείται ένα επενδυτικό πλάνο συνολικού ύψους € 21,1 εκατ., εκ των οποίων τα € 3,2 εκατ. έχουν πραγματοποιηθεί εντός της περιόδου 01.01-31.03.2019, ενώ το υπολειπόμενο ποσό € 17,9 εκατ. αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το τέλος του α' εξαμήνου του 2019. Η εν λόγω ανανέωση θα πραγματοποιηθεί εξ' ολοκλήρου με αγορές νέων αυτοκινήτων (%). Οι συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες του επενδυτικού πλάνου θα καλυφθούν από τα ταμειακά διαθέσιμα ύψους € 15 εκατ. περίπου (την 31/12/2018) της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ και την χρήση μέρους της ήδη συμφωνηθείσας νέας γραμμής χρηματοδότησης ύψους 10 εκατ. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, δεν υφίστανται άλλες επενδύσεις στο στάδιο υλοποίησης, οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

3.12.4 Σκοπούμενες Επενδύσεις

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται άλλες ισχυρές δεσμεύσεις για μελλοντικές επενδύσεις, πλην των όσων αναφέρονται στην Ενότητα 3.12.3 «Επενδύσεις υπό υλοποίηση (Τρέχουσες Επενδύσεις)».

3.13 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

3.13.1 Ο Όμιλος και οι συμμετοχές του

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η τελευταία δε συμμετέχει σε επιχειρήσεις ή σε άλλη Εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, πλην των όσων παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα, στον οποίο παρουσιάζονται οι άμεσες και οι έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας ως αυτές είχαν την 31.12.2018 και 31.12.2017.

Εταιρεία	Έδρα	Σχέση Συμμετοχής	Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου 31.12.2017	Ποσοστό μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου 31.12.2018
Μοτοδίκτυο Α.Ε.	Ελλάδα	Άμεση	100%	100%
Motodynamics Srl	Ρουμανία	Άμεση	100%	100%
Motodynamics Ltd	Βουλγαρία	Άμεση	100%	100%
ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε.**	Ελλάδα	Άμεση		80,5%

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

*** Η ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε. αποκτήθηκε εντός της χρήσης του 2018*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία, βάσει Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018).

Σημειώνεται ότι την 03.12.2018 η Εταιρεία συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε., εταιρείας με έδρα την Ελλάδα, με την καταβολή € 15 εκατ. αποκτώντας το 80,5% του μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της εταιρείας ενώ το υπόλοιπο 19,5% παρέμεινε στους Παλαιούς Μετόχους.

3.14 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρείας

Δεν υφίστανται κατά την 31.12.2018 άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας με λογιστική αξία που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10 % των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων ή του ενοποιημένου ενεργητικού ή με αποτελέσματα που να συμβάλλουν κατά 10 % τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου με τις κατωτέρω εξαιρέσεις, καθώς και τη προσφάτως αποκτηθείσα συμμετοχή στην ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε.:

3.14.1 Μοτοδίκτυο Α.Ε.

Η εταιρεία ΜΟΤΟΔΙΚΤΥΟ Α.Ε. με έδρα την Ελλάδα αποτελεί ένα σημαντικό μέλος του δικτύου διανομής των προϊόντων του Ομίλου στην Αθήνα και έχει συνάψει σύμβαση αποκλειστικής διανομής με την Εταιρεία.

Η Εταιρεία είναι ο μοναδικός μέτοχος με ποσοστό 100% στη Μοτοδίκτυο Α.Ε. Την εν λόγω θυγατρική της την ενοποιεί πλήρως και η αξία κτήσης της συμμετοχής στα βιβλία της Εταιρείας είναι € 1.578 χιλ.

Διαχειριστές της εταιρείας είναι οι κκ. Χατζίκος Σωτήριος του Δημητρίου και Σινογιάννης Νικόλαος.

Για τη χρήση του 2017, οι απαιτήσεις από πελάτες ανήλθαν σε € 292 χιλ. ενώ οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές ανήλθαν σε € 36 χιλ.. Για τη χρήση του 2016 οι απαιτήσεις από πελάτες ανήλθαν σε € 107 χιλ. ενώ οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές ανήλθαν σε € 50 χιλ.

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη

σε χιλ. €	ΜΟΤΟΔΙΚΤΥΟ ΑΕ	
	2017	2016
Σύνολο Ενεργητικού	2.308	1.540
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.475	1.475
Ίδια Κεφάλαια	189	88
Αποθεματικά	184	184
Υποχρεώσεις	2.013	1.351
Κύκλος Εργασιών	7.949	6.056
Αποτελέσματα μετά από φόρους	101	125
Μερίσματα εισπραχθέντα από τη ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ από την εν λόγω συμμετοχή της	-	-

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

Σημειώνεται ότι τα στοιχεία της χρήσης 2018 δεν παρατίθενται διότι οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν συνταχθεί.

3.14.2 Motodynamics Srl

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1994, με σκοπό την αντιπροσώπευση, αποκλειστική διάθεση, επανεξαγωγή, διαμετακόμιση και εμπόριο προϊόντων με την επωνυμία Yamaha, με βάση τη σύμβαση αποκλειστικής διανομής απευθείας με την Yamaha Ευρώπης που λήγει στις 31.12.2021. Η έδρα της εταιρείας είναι στο Βουκουρέστι της Ρουμανίας, στην οδό Soseaua Odai 307, Sector 1. Η εταιρεία απασχολεί 7 άτομα.

Η Εταιρεία είναι ο μοναδικός μέτοχος αφού συμμετέχει με ποσοστό 100% στην εταιρεία MOTODYNAMICS Srl. και ενοποιείται με την μέθοδο της πλήρους ενοποίησης. Η αξία κτήσης της συμμετοχής στα βιβλία της Εταιρείας είναι € 1.884 χιλ. για την οποία στις 31.12.2011 σχημάτισε πρόβλεψη απομείωσης € 700 χιλ.

Οι Διαχειριστές της εταιρείας είναι οι κκ. Χατζίκος Σωτήριος του Δημητρίου και Σινογιάννης Νικόλαος.

Για τη χρήση του 2017, οι απαιτήσεις από πελάτες ανήλθαν σε € 98 χιλ. ενώ οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές ανήλθαν σε € 16 χιλ.. Για τη χρήση του 2016 οι απαιτήσεις από πελάτες ανήλθαν σε € 97 χιλ. ενώ οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές ανήλθαν σε € 18 χιλ..

Βασικά οικονομικά μεγέθη

σε χιλ. €	2017	2016
Σύνολο Ενεργητικού	858	771
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.640	1.640
Ίδια Κεφάλαια	666	555
Αποθεματικά	50	50
Υποχρεώσεις	192	216
Κύκλος Εργασιών	2.475	2.033
Αποτελέσματα μετά από φόρους	146	102
Μερίσματα εισπραχθέντα από τη ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ από την εν λόγω συμμετοχή της το έτος 2017	-	-

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

Σημειώνεται ότι τα στοιχεία της χρήσης 2018 δεν παρατίθενται διότι οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν συνταχθεί.

3.14.3 Motodynamics Ltd

Η εν λόγω εταιρεία περιορισμένης ευθύνης ιδρύθηκε το 1992, με σκοπό την αντιπροσώπευση, αποκλειστική διάθεση, επανεξαγωγή, διαμετακόμιση και εμπόριο προϊόντων μάρκας Yamaha με βάση τη σύμβαση αποκλειστικής διανομής απευθείας με την Yamaha Ευρώπης που λήγει 31.12.2021.

Η έδρα της εταιρείας είναι στη Σόφια της Βουλγαρίας, στην οδό Tsarigradsko Shosse, όπου σε δύο ορόφους, επιφάνειας 500τμ, διατηρείται έκθεση δικύκλων, εξωλεμβίων κλπ προϊόντων ενώ παράλληλα διαθέτει 250τμ για συνεργείο και ανταλλακτικά. Η εταιρεία απασχολεί 5 άτομα.

Η ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. είναι ο μοναδικός μέτοχος της εταιρείας, με ποσοστό 100%. Την εν λόγω θυγατρική της την ενοποιεί πλήρως και η αξία κτήσης της συμμετοχής στα βιβλία της Εταιρείας είναι € 1.320 χιλ. Στις 31.12.2009 εξαιτίας της δύσκολης οικονομικής συγκυρίας, η Εταιρεία εκτίμησε ότι η ανάκτηση του ποσού αυτού της συμμετοχής της δεν θα πραγματοποιηθεί και προχώρησε σε πρόβλεψη απομείωσης αυτής ποσού € 1.120 χιλ.

Διαχειριστές της εταιρείας είναι οι κκ. Χατζίκος Σωτήριος και Σώκιαλης Ιωάννης.

Για τη χρήση του 2017, οι απαιτήσεις από πελάτες ανήλθαν σε € 20 χιλ. ενώ δεν υπήρξαν υποχρεώσεις προς προμηθευτές. Για τη χρήση του 2016 οι απαιτήσεις από πελάτες ανήλθαν σε € 16 χιλ. ενώ οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές ανήλθαν σε € 1.000.

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη

σε χιλ. €	MOTODYNAMICS LTD	
	2017	2016
Σύνολο Ενεργητικού	498	530
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.254	1.254
Ίδια Κεφάλαια	475	379
Αποθεματικά	1	1
Υποχρεώσεις	23	151
Κύκλος Εργασιών	1.494	1.074
Αποτελέσματα μετά από φόρους	96	49
Μερίσματα εισπραχθέντα από τη ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ από την εν λόγω συμμετοχή της	-	-

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

Σημειώνεται ότι τα στοιχεία της χρήσης 2018 δεν παρατίθενται διότι οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν συνταχθεί.

3.14.4 ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.

3.14.4.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, ΕΚΜΙΣΘΩΣΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ, ΜΟΤΟΣΙΚΛΕΤΩΝ, ΣΚΑΦΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ και διακριτικό τίτλο «ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.» ιδρύθηκε στην Ελλάδα τον Σεπτέμβριο του 1998 (ΦΕΚ 8353/22.10.1998). Η εταιρεία έχει έδρα στην Ελλάδα, Λεωφ. Κηφισού 138 – 140 στο Περιστέρι Αττικής. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της είναι www.sixt.gr

3.14.4.2 Ιστορικό

1998 Ιδρύεται η ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., η οποία δραστηριοποιείται στην ευρύτερη αγορά της ενοικίασης οχημάτων καλύπτοντας τόσο την βραχυχρόνια μίσθωση αυτοκινήτων (Rent a Car) όσο και τη μακροχρόνια μίσθωση αυτοκινήτων (Long Term Rent)

1999 Τον Ιανουάριο του 1999 η ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ ξεκινάει τις δραστηριότητές της

2006 Της απονέμεται το βραβείο Sixt international awards- Καλύτερη χώρα στην κατηγορία “Best Marketing Online”

2007 Η εταιρεία λαμβάνει το βραβείο Sixt international awards- Καλύτερη χώρα στην κατηγορία “Best Marketing”

2008 Απονέμεται βραβείου Καλύτερη χώρα στην κατηγορία “Best Marketing” και “Best training performance” - Sixt international awards

2014 European Business Awards- “Business Success, Innovation and Business Ethics”

2016 Απονέμεται βραβείο στα Sixt International Glory Awards-” Customer excitement

2017 Η εταιρεία λαμβάνει το βραβείο Sixt premium circle-” SIXT Greece as a member of the Sixt Premium

2018 Η ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. αγοράζει το 80,5% της Εταιρείας μέσω συμμετοχής στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

3.14.4.3 Αντικείμενο εργασιών

Η ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε. παρέχει υπηρεσίες στην ευρύτερη αγορά της ενοικίασης οχημάτων, καλύπτοντας τόσο την βραχυχρόνια μίσθωση αυτοκινήτων (Rent a Car), όσο και την μακροχρόνια μίσθωση αυτοκινήτων (Long term). Η ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε., στην κατηγορία του Rent a Car (Rac), δραστηριοποιείται στην ελληνική αγορά από το 1998, ως αποκλειστικός αντιπρόσωπος της SIXT GmbH & Co. Η ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε. αποτελεί 80,5% θυγατρική του Ομίλου (άμεση συμμετοχή). Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το αντικείμενο εργασιών της ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε. παρατίθενται στην Ενότητα 3.7.2 «Δραστηριότητα ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε.».

Η κατανομή των πωλήσεων ανά τομέα δραστηριότητας αναφέρεται κάτωθι:

σε € χιλ.	31.12.2018	% του Συνόλου	31.12.2017	% του Συνόλου
Μακροχρόνιες Μισθώσεις	2.289	8,4%	2.789	9%
Βραχυχρόνιες Μισθώσεις	21.834	80,0%	21.792	72%
Πωλήσεις Αυτοκινήτων	3.153	11,56%	5.500	18%
Σύνολο	27.276		30.082	

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018).

Για τη χρήση του 2018, οι απαιτήσεις από πελάτες ανήλθαν σε € 5.136 χιλ. ενώ οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές ανήλθαν σε € 6.490 χιλ.. Για τη χρήση του 2017 οι απαιτήσεις από πελάτες ανήλθαν σε € 17.121 χιλ. ενώ οι υποχρεώσεις προς προμηθευτές ανήλθαν σε € 7.776 χιλ..

3.14.4.4 Εύλογο τίμημα και λόγοι απόκτησης συμμετοχής

Στο πλαίσιο υλοποίησης του από 30.11.2018 Ιδιωτικού Συμφωνητικού μεταξύ της εταιρείας «ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.», της ΛΑΪΟΝ PENTAL Α.Ε., των Πιστωτριών Τραπεζών ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. και ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και των Παλαιών Μετόχων της ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε., ήτοι των ΛΑΪΟΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ και ΤΕΟΔΟΜΗ Α.Κ.Τ.Ε., η Μοτοδυναμική συμμετείχε στις 03/12/2018 στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΪΟΝ PENTAL Α.Ε. με την καταβολή € 15 εκατ. αποκτώντας το 80,5% της εταιρείας ενώ, το υπόλοιπο 19,5% παραμένει στους Παλαιούς Μετόχους. Παράλληλα, στο πλαίσιο του εν λόγω Ιδιωτικού Συμφωνητικού, οι Πιστώτριες Τράπεζες συμφώνησαν στην μείωση των οφειλόμενων δανείων (μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων) της ΛΑΪΟΝ PENTAL Α.Ε. σε € 18 εκατ., την αναχρηματοδότηση τους για 10 χρόνια, αλλά και στην χορήγηση επιπλέον χρηματοδότησης ύψους έως € 10 εκ επίσης για 10 χρόνια.

Για τη χρηματοδότηση μέρους της απόκτησης συμμετοχής, η ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. έλαβε εφ'απαξ χρηματοδότηση (bridge finance) ύψους € 10.000.000. Στα πλαίσια της εν λόγω επένδυσης η Εταιρεία αποφάσισε στην από 19.12.2018 Έκτακτη Γενική Συνέλευση την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Τα

κεφάλαια ύψους έως € 10.000.000 που θα αντληθούν από την προτεινόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, σε συνδυασμό με κεφάλαια ύψους € 5.000.000 από υφιστάμενο πιστωτικό δανεισμό του Ομίλου, θα χρησιμοποιηθούν για την αποπληρωμή της χρηματοδότησης ύψους € 10.000.000 που έλαβε η Εταιρεία για την συμμετοχή της στην από 3.12.2018 αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. συνολικού ύψους € 15.000.000, συνεπεία της οποίας απέκτησε το 80,5% της εταιρείας αυτής.

Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., διενεργήθηκε αποτίμηση από την ΡΚΦ ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε. χρησιμοποιώντας δύο διαφορετικές μεθόδους αποτίμησης (Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών και Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση) οι οποίες είναι ενδεδειγμένες και κατάλληλες για την συγκεκριμένη περίπτωση. Η ΡΚΦ ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε. και ο υπογράφων την έκθεση αποτίμησης είναι ανεξάρτητοι σε σχέση με την ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. για την τελευταία πριν από τη συναλλαγή πενταετία.

Η αξία της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. κατά την 30.11.2018, όπως προκύπτει από την ως άνω αποτίμηση κυμαίνεται από € 3,2 εκατ. έως € 4,4 εκατ. και κρίθηκε εύλογη και δίκαιη. Επί της αξίας αυτής πραγματοποιήθηκε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου € 15 εκατ. και καλύφθηκε πλήρως από την Μοτοδυναμική ΑΕ (3/12/2018), με αποτέλεσμα η εύλογη συμμετοχή της Μοτοδυναμικής ΑΕ να κυμαίνεται από 77,5% έως 82,5%.

Με την απόκτηση του 80,5% της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. η ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε πραγματοποιεί ένα μεγάλο επενδυτικό βήμα σε ένα αναπτυσσόμενο κλάδο που συνδέεται με τον τουρισμό ο οποίος αποτελεί βασικό πυλώνα ανάπτυξης της Ελληνικής Οικονομίας. Παράλληλα αξιοποιώντας τις υπάρχουσες δομές της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. και σε συνδυασμό με την τεχνογνωσία της ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗΣ ΑΕΕ στην αγορά αυτοκινήτου, στην ανάπτυξη δικτύων πώλησης και στην παροχή υπηρεσιών σκοπεύει στην επανατοποθέτηση του ευρέως αναγνωρίσιμου στην Ευρώπη σήματος της Sixt GmbH στην Ελληνική αγορά ενοικίασης αυτοκινήτων. Σύμφωνα με τη διοίκηση της Εταιρείας, με την εξαγορά της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. η Εταιρεία θα δραστηριοποιείται στον κλάδο των βραχυχρόνιων μισθώσεων ο οποίος παρουσιάζει ανοδική πορεία λόγω της αύξησης του τουρισμού, της διεύρυνσης της τουριστικής περιόδου και της βελτίωσης των υποδομών. Επιπλέον η Εταιρεία θα κατέχει ένα σήμα με υψηλή αναγνωρισιμότητα και δυνατότητα περαιτέρω ανάπτυξης. Οι βασικοί στόχοι της Διοίκησης της Εταιρείας για την ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. είναι η επανατοποθέτηση της Sixt στην αγορά ενοικίασης αυτοκινήτων στην Ελλάδα για τις Βραχυχρόνιες Μισθώσεις αυτοκινήτων (Rent A Car), μέσω της ριζικής ανανέωσης του στόλου, της αναβάθμισης του μείγματος αυτοκινήτων, της στοχευμένης Τιμολογιακής Πολιτικής, και της υψηλότερης χρήσης του στόλου (fleet utilization). Σχετικά με τις Μακροχρόνιες Μισθώσεις αυτοκινήτων (Long Term Rental) βασικός στόχος είναι η διατήρηση των υπάρχοντων συνεργασιών μέσω της στοχευμένης διερεύνησης όπου η εταιρεία έχει ανταγωνιστικό πλεονέκτημα.

3.14.4.5 Μετοχική Σύνθεση

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. ανέρχεται σε € 18.643.541,50 διαιρούμενο σε 1.883.357 μετοχές, εκ των οποίων οι 1.863.354 είναι κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας €10,00 έκαστη και οι 20.003 είναι ανώνυμες προνομιούχες μετοχές άνευ δικαιώματος ψήφου ονομαστικής αξίας € 0,50 έκαστη.

Η μετοχική σύνθεση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. πριν και μετά την απόκτησή του 80,5% του κοινού μετοχικού της κεφαλαίου από τη ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. παρατίθεται κατωτέρω:

Μέτοχος	% συμμετοχής πριν την απόκτηση	% συμμετοχής μετά την απόκτηση
ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.	0%	80,5%
ΛΑΙΟΝ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	91,73%	17,89%
ΤΕΟΔΟΜΗ Α.Κ.Τ.Ε.	8,27%	1,61%
Σύνολο	100%	100%

Σύμφωνα με το από 30.11.2018 ιδιωτικό συμφωνητικό μεταξύ της εταιρείας «ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.», της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε., των Πιστωτριών Τραπεζών, ήτοι των ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. και ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ της ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και των Παλαιών Μετόχων, ήτοι

των ΛΑΪΟΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ και ΤΕΟΔΟΜΗ Α.Κ.Τ.Ε, οι Πιστώτριες Τράπεζες συμμετείχαν στις 03.12.2018 στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. που αποφασίστηκε δυνάμει της από 30.11.2018 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων συνολικού ποσού € 90.472.768,88 και έκδοση 20.003 νέων προνομιούχων άνευ δικαιώματος ψήφου ανωνύμων μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,50 και τιμής διάθεσης € 4.522,96 ανά μετοχή.

Η Εταιρεία και οι Πιστώτριες Τράπεζες συμφώνησαν ότι θα συνάψουν ιδιωτικό συμφωνητικό αγοραπωλησίας των προνομιούχων μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,50 δυνάμει του οποίου η Εταιρεία θα αποκτήσει το σύνολο των 20.003 προνομιούχων μετοχών που θα έχουν εκδοθεί από την εταιρεία ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. στην ονομαστική τους αξία. Εντός 60 ημερών από την ανωτέρω μεταβίβαση η Εταιρεία και οι Παλαιοί Μέτοχοι θα συνέλθουν σε έκτακτη γενική συνέλευση των Μετόχων της ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. (τόσο εκείνων που κατέχουν κοινές, όσο και εκείνων που κατέχουν προνομιούχες μετοχές), η οποία θα αποφασίσει τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΛΑΪΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε με ισόποση διαγραφή ζημιών, συνεπεία της οποίας θα ακυρωθεί το σύνολο των προνομιούχων μετοχών της.

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τη ρύθμιση των μετοχικών σχέσεων των Παλαιών Μετόχων της Εταιρείας και της εταιρείας ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ παρατίθενται στην Ενότητα 3.9.1.2 του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.14.4.6 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. κατά την χρήση που έληξε το 2017 ήταν ως κάτωθι:

Όνομα	Ιδιότητα Δ.Σ.
Φωτόπουλος Παναγιώτης	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Μησιιάς Ιωάννης	Μέλος Δ.Σ.
Ευθυμιάδης Βασίλειος	Μέλος Δ.Σ.
Θεοχαράκη Δέσποινα	Μέλος Δ.Σ.
Αποστόλου – Μουζάκη Ελισσάβετ	Μέλος Δ.Σ.

Μετά την απόκτηση της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. από τον Όμιλο ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ στις 03.12.2018 ομόφωνα και παμψηφεί αποφάσισε την εκλογή νέου πενταμελούς Δ.Σ. του οποίου η θητεία ορίζεται σε 5 χρόνια και λήγει στις 03.12.2023. Η σύνθεση του νέου Δ.Σ. έχει ως ακολούθως:

Όνομα	Ιδιότητα Δ.Σ.
Πάρης Κυριακόπουλος	Πρόεδρος Δ.Σ.
Σωτήριος Χατζίκος	Διευθύνων Σύμβουλος
Δέσποινα Θεοχαράκη	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Νικόλαος Λαμπρούκος	Σύμβουλος
Παναγιώτης Φωτόπουλος	Σύμβουλος

3.14.4.7 Συμμετοχές των μελών του υφιστάμενου Δ.Σ. και των κυρίων μετόχων της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. στη Διοίκηση ή/ και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών

Τα μέλη του Δ.Σ. και οι κύριοι μέτοχοι της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. συμμετέχουν επίσης στη διοίκηση των κάτωθι εταιρειών:

Όνομα	Εταιρεία που συμμετέχει	Ιδιότητα/ Εταίρος
Κυριακόπουλος Πάρης	FiberLean Technologies Ltd	Διευθύνων Σύμβουλος
	Blue Crest Holding S.A.	Εταίρος με συμμετοχή 2,19%
	ΟΡΥΜΗΛ Α.Ε.	Εταίρος με συμμετοχή ψιλής κυριότητας 5,31%, χωρίς δικαιώματα ψήφου
	Αυγή Α.Ε.	Εταίρος με συμμετοχή ψιλής κυριότητας 6,67%, χωρίς δικαιώματα ψήφου
	PROCO ENA Α.Ε.	Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.,
Λαμπρούκος Νικόλαος Σωκράτης	QUEST HOLDINGS SA	Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
	ΛΑΙΟΝ PENTAL ΕΛΛΑΣ	Ανεξάρτητο μή Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
	BPM SA	Πρόεδρος ΔΣ/ Μέτοχος 61,87%
	ODYSSEY VENTURE PARTNERS	Venture Partner
	ANALOGIES SA	Πρόεδρος ΔΣ / Μέτοχος 13,86%
	LANDIS SA	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
	ΚΕΚ ΔΙΑΣΤΑΣΗ ΑΕ	Μέτοχος 20%
	HELLENIC AMERICAN UNIVERSITY	Trustee, Board of Trustees
	Ελληνοκενυατικό Επιμελητήριο	Μέλος ΔΣ
Κέντρο Παιδείας και Επιστημών	Μέλος ΔΣ	
Παναγιώτης Φωτόπουλος	ΛΑΪΟΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος
	ΚΟΝΔΩΡ ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος
	CHEVELLAS ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος
	ΤΕΟΔΟΜΗ ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος
	ΛΑΪΟΝ PENTAL ΑΕ	Μέλος
Δέσποινα Θεοχαράκη	ΤΕΟΡΕΝ ΜΟΤΟΡΣ ΑΕ	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Αν/τρια Διευθύνουσα Σύμβουλος, 23,75%
	ΤΕΟΜΟΤΟ ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνουσα Σύμβουλος
	ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ ΑΕ	Μέλος, 12,72%
	ΠΡΑΞΙΣ ΑΕ	Μέτοχος 7,75%
	ΝΙΚ.Ι. ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ ΑΕ	Μέτοχος 14,60%

3.14.4.8 Κοινά Μέλη Δ.Σ.

Τα μέλη του Δ.Σ. της ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. που αποτελούν επίσης μέλη του Δ.Σ. της ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε. είναι τα κάτωθι:

Όνομα	Ιδιότητα Δ.Σ. ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.	Ιδιότητα Δ.Σ. ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε.
Πάρης Κυριακόπουλος	Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος	Πρόεδρος Δ.Σ.

Σωτήριος Χατζίκος	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Λαμπρούκος	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	Σύμβουλος

3.14.4.9 Εταιρείες στις οποίες συμμετέχουν από κοινού

Δεν υφίστανται εταιρείες στις οποίες η Εταιρεία και η ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. συμμετέχουν από κοινού.

3.14.4.10 Απολογιστικά Στοιχεία

3.14.4.10.1 Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος τελευταίας τριετίας

Η κατάσταση συνολικού εισοδήματος για τη ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. για τη τελευταία τριετία αναλύεται στον κάτωθι πίνακα:

σε € χιλ.	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017	1.1-31.12.2016
Κύκλος Εργασιών	27.275	30.082	27.389
Μειον: Κόστος Πωλήσεων	24.072	34.353	26.641
Μεικτά αποτελέσματα	3.203	(4.271)	748
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	5.042	341	315
Μείον: Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	2.033	1.431	1.098
Έξοδα λειτουργίας πωλήσεων	6.515	10.608	8.324
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων	11.150	15.382	0
Άλλα έσοδα	192	73	59
Κέρδη/Ζημίες προ φόρων και χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων		(31.424)	(8.418)
Κέρδη/Ζημίες προ φόρων και χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	(11.645)	92	2.095
Μείον: Χρηματοδοτικό κόστος-καθαρό	(1.524)	(5.566)	(6.083)
Μείον: Σύνολο αποσβέσεων πάγιων στοιχείων		15.691	10.513
Μείον: οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος		15.691	10.513
Καθαρά Κέρδη/Ζημίες προ φόρων	(13.169)	(36.990)	(14.500)
Φόρος εισοδήματος	(2.876)	5.841	(7.734)
Καθαρές ζημίες περιόδου μετά από φόρους	(16.044)	(31.148)	(22.234)

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018, 01.01-31.12.2017 και 01.01-31.12.2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018 και τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

3.14.4.10.2 Κατασταση Χρηματοοικονομικής Θέσης τελευταίας τριετίας

Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης για τη ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. για τη τελευταία τριετία αναλύεται στον κάτωθι πίνακα:

σε € χιλ.	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια-στόλος	10.565	14.965	48.145
Λοιπά ενσώματα πάγια	243	270	313
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	31	18	20

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.963	7.815	1.950
Εγγυήσεις	1.181	1.444	1.269
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	9.049	20.310	18.120
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14.868	966	1.552
Γενικό σύνολο ενεργητικού	40.901	45.788	71.370

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Ίδια Κεφάλαια και αποθεματικά

Μετοχικό κεφάλαιο	18.644	16.987	16.987
Υπέρ το άρτιο	105.123	14.825	14.825
Αποθεματικά (διάφορα)	12	47	38
Σωρευμένες ζημιές/(κέρδη)	(109.348)	(106.658)	(75.499)

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις από παροχές αποχωρήσεων εργαζομένων	305	365	191
Ομολογιακά δάνεια	18.000	23.767	23.170
Ληφθείσες εγγυήσεις	482	563	624

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Λοιπές προβλέψεις	-	1.700	1.700
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.490	7.776	7.131
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	-	83.358	79.544
Λοιπές υποχρεώσεις	1.193	3.056	2.658

Σύνολο παθητικού	40.901	45.788	71.370
-------------------------	---------------	---------------	---------------

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018, 01.01-31.12.2017 και 01.01-31.12.2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018 και τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

3.14.4.10.3 Ταμειακές Ροές τελευταίας τριετίας

Η κατάσταση ταμειακών ροών για τη ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. για τη τελευταία τριετία αναλύεται στον κάτωθι πίνακα:

σε € χιλ.	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Ζημιές προ φόρων	(13.169)	(36.990)	(14.500)
Προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις πάγιων στοιχείων	2.736	15.691	10.513
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων	11.150	15.382	0
Προβλέψεις	(2.237)	0	0
Ζημία/Κέρδος από πώληση παγίων	(290)	1.040	588
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1.524	5.566	6.085
Διαγραφές υποχρεώσεων	(2.284)		
Μεταβολές Κεφαλαίου Κίνησης			
Αύξηση/ (Μείωση) απαιτήσεων	2.614	(3.377)	(1.040)
Αύξηση/ (Μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	1.068	5.225	3.076
Αγορές αυτοκινήτων	(1.697)	(4.366)	(7.192)
Πωλήσεις αυτοκινήτων	3.153	5.500	4.539

Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προ τόκων και φόρων	2.569	3.673	2.068
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(129)	(145)	0
Καταβλημένοι Φόροι	(3.277)	(4.093)	(3.269)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(838)	(564)	(1.201)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(95)	(23)	(106)
Τόκοι εισπραχθέντες	-	1	2
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(95)	(22)	(104)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Δάνεια αναληφθέντα	0	0	871
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	15.000	0	0
Κόστος αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(165)	0	0
Εξοφήσεις δανείων	0	0	0
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	14.835	0	871
Καθαρή μείωση/ (αύξηση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13.902	(586)	(435)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	966	1.552	1.987
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	14.868	966	1.552

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018, 01.01-31.12.2017 και 01.01-31.12.2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018 και τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

3.14.4.10.4 Μεταβολές Ιδίων Κεφαλαίων τελευταίας τριετίας

Η κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων για τη ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε. για τη τελευταία τριετία αναλύεται στον κάτωθι πίνακα:

σε € χιλ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα Κέρδη	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01.01.2016	16.987	14.825	38	(53.265)	(21.415)
Αποτελέσματα χρήσης				(22.234)	(22.234)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου					
Υπέρ το άρτιο					
Υπόλοιπα 31.12.2016	16.987	14.825	37.868	(75.499)	(43.649)
Υπόλοιπα 01.01.2017	16.987	14.825	38	(75.499)	(43.649)
Αναλογιστικό Κέρδος/Ζημία από προγράμματα καθορισμένων παροχών			9	(9)	
Αποτελέσματα χρήσης				(31.148)	(31.148)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου					
Υπέρ το άρτιο					

Υπόλοιπα 31.12.2017	16.987	14.825	47	(106.657)	(74.797)
Υπόλοιπα 01.01.2018	16.987	14.825	47	(106.657)	(74.797)
Αναλογιστικό Κέρδος/Ζημία από προγράμματα καθορισμένων παροχών			(35)		(35)
Αποτελέσματα χρήσης				(16.044)	(16.044)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(13.354)			(13.354)	
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	(15.010)	(90.298)			105.308
Υπόλοιπα 31.12.2018	18.644	105.123	12	(109.348)	(14.431)

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018, 01.01-31.12.2017 και 01.01-31.12.2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018 και τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

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

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

- Τις δημοσιευμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της χρήσης 2018, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Στέργιο Ντέτσικα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 41961) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων ΑΕ (Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο). Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και εγκρίθηκαν με την από 5.4.2019 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και αναμένεται να εγκριθούν στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας τον Ιούνιο του 2019. Οι εν λόγω εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: <https://www.motodynamics.gr/wp-content/uploads/2019/04/%CE%95%CF%84%CE%AE%CF%83%CE%B9%CE%B1-%CE%9F%CE%B9%CE%BA%CE%BF%CE%BD%CE%BF%CE%BC%CE%B9%CE%BA%CE%AE-%CE%95%CE%BA%CE%B8%CE%B5%CF%83%CE%B7-31.12.2018.pdf>
- Σημειώνεται ότι οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2017 που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018, διότι στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018 η Εταιρεία προέβη στην επαναξιολόγηση του ύψους και του χρόνου απομείωσης των εμπορικών και λοιπών μακροπροθέσμων απαιτήσεων για τις οποίες είχαν ήδη υπολογιστεί προβλέψεις απομείωσης ύψους 2.030 χιλ ευρώ, ως σωρευτική επίδραση του IFRS 9 κατά την 1/1/2018 και έτσι είχαν απεικονιστεί στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του εξαμήνου του 2018. Η προαναφερθείσα επαναξιολόγηση του ύψους και του χρόνου απομείωσης των ανωτέρω απομειώσεων είχε ως αποτέλεσμα την αντιστροφή των ανωτέρω προβλέψεων του IFRS9 και την αναγνώριση ζημιών απομείωσης ποσού € 1.713 χιλ. στην καθαρή θέση της 31/12/2016 και ποσού € 286 χιλ. στα αποτελέσματα χρήσης 2017. Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρεία αξιολόγησαν το θέμα αυτό σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 8. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.15.1.6 «Αναδιατύπωση Συγκριτικών Ποσών»).

3.15.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2017-2018

3.15.1.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσεων 2017-2018

Λεπτομέρειες σχετικά με τις Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ των χρήσεων 2017-2018 παρατίθενται στην ενότητα 3.13 «Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου».

3.15.1.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2017-2018

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2017 και 2018:

(Ποσά σε € χιλ)	1.1 - 31.12.2018	1.1 - 31.12.2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
Πωλήσεις	59.481	54.501
Κόστος πωλήσεων	(48.606)	(43.657)
Μεικτό κέρδος	10.875	10.844
Λοιπά έσοδα	324	235

Έξοδα διοίκησης	(2.028)	(1.893)
Έξοδα διάθεσης	(8.296)	(7.454)
Λοιπά έξοδα	(128)	(137)
Λειτουργικά Κέρδη	747	1.595
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9	116
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(570)	(530)
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	-	(104)
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	186	1.077
Φόρος εισοδήματος	(221)	53
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	(35)	1.130
Αποδιδόμενα σε:		
Ιδιοκτήτες μητρικής εταιρείας	170	1.130
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(205)	-
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους	(35)	1.130
Λοιπά συνολικά έσοδα/ζημιές		
Καθαρά Αποτελέσματα χρήσης	(35)	1.130
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην καταστ.αποτελεσμάτων μεταγενέστερα		
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημιές	5	(6)
Αναβαλλόμενοι φόροι	(1)	
Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα		
Συν. διαφορές ενοποίησης θυγατρικών εξωτερικού	(1)	(35)
Λοιπά συνολικά έσοδα/ζημιές χρήσης μετά από φόρους	3	(41)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/ζημιές μετά από φόρους	(33)	1.090
Αποδιδόμενα σε:		
Ιδιοκτήτες μητρικής εταιρείας	172	1.090
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(205)	-
	(33)	1.090
Κέρδη/Ζημιές μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε Ευρώ)	0,0145	0,0966
Απομειωμένα κέρδη/ζημιές ανά μετοχή (σε Ευρώ):	0,0145	0,0966

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018).

3.15.1.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων κατάστασης οικονομικής θέσης χρήσεων 2017-2018

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2017 και 31.12.2018:

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμο ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια	15.966	4.547
Υπεραξία	2.544	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	582	608
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.195	1.602
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού	2.260	1.306
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	27.548	8.064
Βραχυπρόθεσμο ενεργητικό		
Αποθέματα	11.361	12.650
Εμπορικές απαιτήσεις	8.103	2.760
Λοιπές απαιτήσεις	4.519	504
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15.145	286
Σύνολο βραχυπρόθεσμου ενεργητικού	39.128	16.199
Γενικό σύνολο ενεργητικού	66.675	24.262
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	4.212	4.680
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.737	5.757
Αποθεματικά	1.060	1.051
Αποθεματικό για διάθεση δωρεάν μετοχών σε μέλη διοίκησης	161	161
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης θυγατρικών	(299)	(298)
Αποτελέσματα εις νέον	(2.674)	(2.756)
Σύνολο	8.197	8.594
Δικαιώματα μειοψηφίας	2.812	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	11.009	8.594
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	18.000	-
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	873	541
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	486	4
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	19.358	545
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Εμπορικές υποχρεώσεις	12.296	6.636
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	20.562	6.464

Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	2	3
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχ. υποχρεώσεις	3.446	2.021
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	36.308	15.123
Σύνολο Υποχρεώσεων	55.666	15.668
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	66.675	24.262

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018).

3.15.1.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών του Ομίλου

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2017 και 2018 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

(Ποσά σε € χιλ)	31 Δεκεμβρίου 2018	31 Δεκεμβρίου 2017 ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΕΣ
Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη/Ζημιές περιόδου προ φόρων	186	1.077
Αποσβέσεις	1.186	1.010
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	61	44
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	41	315
Πρόβλεψη για βραδέως κινούμενα αποθέματα	10	(40)
Συναλλαγματικές διαφορές	6	(3)
Λοιπές Προσαρμογές	44	-
Αποτελ.(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(18)	44
Πιστωτικοί τόκοι	(0)	(1)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	556	523
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (Αύξηση) σε:		
Αποθέματα	1.279	886
Μεταβολή στόλου αυτοκινήτων	721	-
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	640	155
Εμπορικές απαιτήσεις	(472)	(842)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	(244)	2
(Μείωση) / Αύξηση σε υποχρεώσεις (πλην τραπεζών):		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(3)	4
Εμπορικές υποχρεώσεις	(440)	(1.739)
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(747)	471
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(500)	(523)

Καταβεβλημένοι φόροι	(168)	-
Πραγματοποιηθείσες συναλλαγματικές διαφορές	(6)	3
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη επισφαλών πελατών	-	-
Πληρωμή αποζημιώσεων σε προσωπικό	(38)	(261)
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.093	1.125
Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	-
Αγορά / Πώληση θυγατρικών (μείον χρηματικών διαθεσίμων θυγατρικής)	739	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(2.783)	(1.500)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	1.199	553
Τόκοι εισπραχθέντες	0	1
Αύξηση/μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιριών	-	-
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(845)	(947)
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	37.762	24.564
Εξοφλήσεις δανείων	(23.664)	(24.319)
Κόστος Αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(19)	-
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(468)	(351)
-Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδ. δραστ/τες (γ)	13.611	(105)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	14.859	74
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	286	212
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	15.145	286

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2017 (τα στοιχεία της χρήσης 2016 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

3.15.1.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων 2017-2018

Η ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τις χρήσεις 2017 και 2018 παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες:

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων										
σε € χιλ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Συν. Διαφορές ενοποίησης θυγατρικών	Αποθεματικό για διάθεση δωρεάν μετοχών σε μέλη διοίκησης	Αγορά Ιδίων Μετοχών	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες Συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης 1 Ιανουαρίου 2017	6.903	5.757	1.035	(263)	161	-	(5.736)	7.856	-	7.856
Αποτελέσματα χρήσης (1.1-31.12.2017)	-	-	16	-	-	-	1.144	1.130	-	1.130
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)	-	-	-	(35)	-	-	(6)	(41)	-	(41)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)	-	-	16	(35)	-	-	1.108	1.090	-	1.090
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(351)	-	-	-	-	-	-	(351)	-	(351)
Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου με μείωση ζημιών	(1.872)	-	-	-	-	-	(1.872)	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης 31 Δεκεμβρίου 2017	4.680	5.757	1.051	(298)	161	-	(2.756)	8.594	-	8.594
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης 1 Ιανουαρίου 2018	4.680	5.757	1.051	(298)	161	-	(2.756)	8.594	-	8.594
Επίδραση ΔΠΧΑ 9 σε ίδια κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	(82)	(82)	-	(82)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(19)	-	-	-	-	-	(19)	-	(19)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές κατά την απόκτηση θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-	-	3.017	3.017
Αποτέλεσμα χρήσης (1.1-31.12.2018)	-	-	10	-	-	-	160	170	(205)	(35)
Λοιπά συνολικά έσοδα/ (ζημιές)	-	-	-	(1.130)	-	-	4	3	-	3
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)	-	-	10	(1.130)	-	-	164	172	(205)	(33)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(468)	-	-	-	-	-	-	(468)	-	(468)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων λήξης χρήσης 31 Δεκεμβρίου 2018	4.212	5.737	1.060	(299)	(161)	-	(2.674)	8.197	2.812	11.009

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018).

3.15.1.6 Αναδιατύπωση Συγκριτικών Ποσών

Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρεία προέβησαν στην επαναξιολόγηση του ύψους και του χρόνου απομείωσης των εμπορικών και λοιπών μακροπροθέσμων απαιτήσεων για τις οποίες είχαν ήδη υπολογιστεί προβλέψεις απομείωσης ύψους € 2.030 χιλ., ως σωρευτική επίδραση του IFRS 9 κατά την 1.1.2018 και έτσι είχαν απεικονιστεί στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του εξαμήνου του 2018. Η προαναφερθείσα επαναξιολόγηση του ύψους και του χρόνου απομείωσης των ανωτέρω απομειώσεων είχε ως αποτέλεσμα την αντιστροφή των ανωτέρω προβλέψεων του IFRS9 και την αναγνώριση ζημιών απομείωσης ποσού € 1.713 χιλ. στην καθαρή θέση της 31.12.2016 και ποσού € 286 χιλ. στα αποτελέσματα χρήσης 2017. Ο Όμιλος και η Μητρική Εταιρεία αξιολόγησαν το θέμα αυτό σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 8. Η επίδραση των ανωτέρω αναμορφώσεων στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση του 2017, εμφανίζεται στους παρακάτω πίνακες:

<i>σε € χιλ.</i>	31.12.2017		31.12.2017
	Δημοσιευμένες	Προσαρμογές	Αναδιατυπωμένες
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ			
Κύκλος εργασιών	54.501		54.501
Κόστος Πωληθέντων	(43.657)		(43.657)
Μικτό κέρδος	10.844		10.844
Άλλα εσοδα εκμεταλλευσης	235		235
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(1.893)		(1.893)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(7.271)	(183)	(7.454)
Άλλα έξοδα Εκμετάλευσης	(137)		(137)
Λειτουργικά Αποτελέσματα	1.778	(183)	1.595
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(530)		(530)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	116		116
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	0	(104)	(104)
Κέρδος (ζημία) προ φόρου	1.365	(287)	1.077
Αναβαλλόμενη Φορολογία	(30)	83	53
Κέρδη μετά από φόρους	1.334	(204)	1.130
Λοιπά Συνολικά έσοδα			
Καθαρά Αποτελέσματα χρήσης	1.334	(204)	1.130
Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:			
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημίες	(6)		(6)
Αναβαλλόμενος Φόρος από αναλογιστικά Κέρδη / (Ζημίες)			
Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:			

Συν/κές διαφορές από μετατροπή Οικ.Καταστάσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων	(35)		(35)
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων	(41)	0	(41)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	1.293	(204)	1.090
Αποδιδόμενο σε:			
Μετόχους μητρικής	1.293	(204)	1.090
Δικαιώματα μειοψηφίας			

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

σε € χιλ.	31.12.2017 Δημοσιευμένες	Προσαρμογές	31.12.2017 Αναδιατυπωμένες
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	4.547		4.547
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	608		608
Επενδύσεις σε θυγατρικές	0		0
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.599	(1.293)	1.306
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.022	581	1.602
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	8.776	(713)	8.064
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	12.650		12.650
Απαιτήσεις από πελάτες	3.469	(709)	2.760
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες			0
Λοιπές Απαιτήσεις	504		504
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	286		286
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	16.908	(709)	16.199
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	25.684	(1.422)	24.262
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			

Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής

Μετοχικό Κεφάλαιο	4.680		4.680
Κεφάλαιο υπέρ το άρτιο	5.757		5.757
Συναλλαγματικές διαφορές	(298)		(298)
Αποθεματικά κεφάλαια	1.225	(14)	1.211
Αποτελέσματα εις νέο	(1.348)	(1.408)	(2.756)
Σύνολο	10.016	(1.422)	8.594
Δικαιώματα μειοψηφίας	0		0
Σύνολο καθαρής θέσης	10.016	(1.422)	8.594
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία			541
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4		4
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	545	0	545
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.636		6.636
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	3		3
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	6.464		6.464
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.021		2.021
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	15.123	0	15.123
Σύνολο υποχρεώσεων	15.668		15.668
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	25.684	(1.422)	24.262

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

ΕΠΑΝΑΔΙΑΤΥΠΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

σε € χιλ.	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Συν. Διαφορές ενοποίησης θυγατρικών	Αποθεματικό για διάθεση δωρεάν μετοχών σε μέλη διοίκησης	Αγορά Ιδίων Μετοχών	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων
Σύνολο Ιδίων	6.903	5.757	1.035	(263)	161	0	(4.518)	9,073	0	9.073

κεφαλαίων λήξης
χρήσης 31
Δεκεμβρίου 2016
Δημοσιευμένο

Προσαρμογές Διόρθώσεις							(1.218)	(1.218)	0	(1.218)
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης 1 Ιανουαρίου 2017	6.903	5.757	1.035	(263)	161	0	(5.736)	7.856	0	7.856
Επαναδιατυπωμένο										
Αποτέλεσμα χρήσης (1/1 – 31/12/2017)			16				(15)	1	0	1
Λουπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)				(35)			(6)	(41)		(41)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές)								0		0
Μείωση Μετοχικού κεφαλαίου	(351.000)							(351)		(351)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με μείωση ζημιών							1.872	0		0
Αποθ. για διάθεση δωρεάν μετοχών σε μέλη διοίκησης								0		0
Αγορά/Ακύρωση Ιδ. Μετ.								0		0
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης 31 Δεκεμβρίου 2017 Επαναδιατυπωμένο	4.680	5.757	1.051	(298)	161	0	(3.885)	7.465	0	7.465

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2017).

3.15.1.7 Απόκτηση θυγατρικής ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.

Στις 30/11/2018 η Μοτοδυναμική Α.Ε.Ε., στο πλαίσιο συμφωνίας με την Λάιον Ρένταλ Α.Ε., τους μετόχους της και τις πιστώτριες τράπεζες, ανέλαβε την υποχρέωση να συμμετέχει υπό όρους και προϋποθέσεις στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Λάιον Ρένταλ Α.Ε., που αποφασίστηκε με την από 30.11.2018 ΕΓΣ της Λάιον Ρένταλ Α.Ε., την οποία υποχρέωσή της εκπλήρωσε με την καταβολή του ποσού των € 15.000.000 την 3.12.2018, οπότε και απέκτησε συμμετοχή 80,50% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Λάιον Ρένταλ Α.Ε. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 η ημερομηνία κατά την οποία ο αποκτών αναλαμβάνει τον έλεγχο του αποκτώμενου θεωρείται η ημερομηνία κατά την οποία ο αποκτών μεταβιβάζει νομίμως το αντάλλαγμα, αποκτά τα περιουσιακά στοιχεία και αναλαμβάνει τις υποχρεώσεις του αποκτωμένου.

Το σύνολο του τιμήματος καταβλήθηκε τοις μετρητοίς και αντιστοιχεί σε ισόποση συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της αποκτηθείσας εταιρείας.

Η απόκτηση των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Λάιον Ρένταλ Α.Ε. εμπίπτει στις πρόνοιες του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» επομένως η Διοίκηση του ομίλου είναι σε διαδικασία προσδιορισμού της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της συναλλαγής 3/12/2018, προκειμένου να συντελεστεί ο επιμερισμός του τιμήματος εξαγοράς (Purchase Price Allocation) σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων».

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 3, εφόσον το τίμημα που καταβλήθηκε για την απόκτηση του πλειοψηφικού πακέτου των μετοχών της Λάιον Ρένταλ Α.Ε. υπερβαίνει την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων μειωμένη με τις υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία ουσιαστικής απόκτησης του ελέγχου, η

διαφορά θα αναγνωριστεί ως υπεραξία (goodwill), λαμβάνοντας υπόψη τις προσωρινές αξίες των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της Λάϊον Ρένταλ Α.Ε.

Οι εύλογες αξίες της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της εξαγορασθείσας εταιρείας, το συνολικό τίμημα εξαγοράς, και η προκύπτουσα προσωρινή υπεραξία για τον Όμιλο κατά την ημερομηνία απόκτησης έχουν ως εξής:

	ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε.Ε. Εύλογες Αξίες 3/12/2018
<i>ποσά σε € χιλ.</i>	
Ενεργητικό	
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία - Στόλος	11.495
Λοιπά Ενσώματα πάγια	261
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	33
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.595
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.741
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	18.124
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	
Απαιτήσεις από πελάτες	5.028
Λοιπές απαιτήσεις	3.771
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15.739
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	24.538
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	42.663
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	305
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	18.000
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	485
Σύνολο	18.790
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.101
Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.299
Σύνολο	8.400
Σύνολο Υποχρεώσεων	27.190
Καθαρά Στοιχεία του ενεργητικού που αποκτήθηκαν	15.473
Ποσοστό Απόκτησης	80,5%

Προσωρινή Υπεραξία	Ποσά (σε € χιλ.)
Συνολικό τίμημα	15.000
Μη ελέγχουσες συμμετοχές (15.472.980,63 * 19,5%)	3.017
Σύνολο	18.017
(-) Περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν	15.473
Προσωρινή Υπεραξία	2.544

Η εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία ολοκλήρωσης του προσδιορισμού της εύλογης αξίας του στόλου και των απαιτήσεων, η οποία εκτιμάται ότι δεν διαφέρει ουσιωδώς από την αξία που απεικονίζεται στα βιβλία της αποκτώμενης κατά την ημερομηνία της συναλλαγής.

Η υπεραξία προέκυψε κυρίως από τις προοπτικές που σχετίζονται με την αναμενόμενη ανάπτυξη του κλάδου που δραστηριοποιείται η εξαγοραζόμενη εταιρεία και την αποδοτικότερη εκμετάλλευση των πόρων της σε συνδυασμό με την εξυγίανση της χρηματοοικονομικής της κατάστασης.

Επιμέτρηση μη ελεγχουσών συμμετοχών

Η επιμέτρηση των μη ελεγχουσών συμμετοχών κατά την 3.12.2018 έγινε με βάση το αναλογικό μερίδιο των τρεχόντων δικαιωμάτων ιδιοκτησίας επί των αναγνωρισμένων ποσών των καθαρών στοιχείων του ενεργητικού της αποκτηθείσας εταιρείας.

Η καθαρά ταμιακή ροή για τον Όμιλο από τη απόκτηση της Λάϊον Ρένταλ Α.Ε. ανήλθε σε € 740 χιλ.(εισροή), υπολογιζόμενη ως η διαφορά των ταμιακών διαθεσίμων και ισοδύναμων της αποκτώμενης ποσού € 15,74 εκατ. και του τιμήματος που καταβλήθηκε για την απόκτηση ποσού € 15 εκατ.

Συνεισφορά στα αποτελέσματα του Ομίλου

Η απόκτηση της Λάϊον Ρένταλ Α.Ε. οδήγησε σε αύξηση των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του Ομίλου κατά το ποσό των 41 εκατ. (61,34% επί του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου) και 26,5 εκατ. (47,55% επί του συνόλου των υποχρεώσεων του Ομίλου) αντίστοιχα. Η ζημία μετά φόρων και μη ελεγχουσών συμμετοχών της Λάϊον Ρένταλ Α.Ε. από την ημερομηνία απόκτησης έως 31.12.2018, ανήλθαν σε € 1,05 εκατ. και συμπεριλήφθηκε στην ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Για την καλύτερη κατανόηση της επίδρασης από την ενσωμάτωση της αποκτώμενης Λάϊον Ρένταλ Α.Ε., στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων του Ομίλου της χρήσης που έκλεισε την 31/12/2018, παρακάτω αναλύεται το αποτέλεσμα του μήνα Δεκεμβρίου της Λάϊον Ρένταλ Α.Ε. που ενσωματώνεται στα αποτελέσματα του Ομίλου, καθώς και τα αποτελέσματα του Ομίλου όπως θα είχαν διαμορφωθεί χωρίς τη συμμετοχή της Λάϊον Ρένταλ Α.Ε.. Με δεδομένο ότι η Λάϊον Ρένταλ Α.Ε. δραστηριοποιείται στον κλάδο ενοικίασης αυτοκινήτων όπου παρατηρείται πολύ συγκεκριμένη και έντονη εποχικότητα, είναι σαφές ότι ο μήνας Δεκέμβριος δεν αποτελεί αντιπροσωπευτικό δείγμα της αναμενόμενης ετήσιας απόδοσης.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (ποσά σε € χιλ.)	Όμιλος ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ 01/01 - 31/12/2018 Χωρίς 12ο ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ	ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε. (03/12/2018 - 31/12/2018)	Όμιλος ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ 01/01 - 31/12/2018 με 12ο ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ
Κύκλος εργασιών	57.163	2.319	59.481
Κόστος Πωληθέντων	(45.524)	(3.082)	(48.606)
Μικτό κέρδος	11.638	(764)	10.875
Άλλα εσοδα εκμετάλλευσης	289	36	324
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(7.965)	(331)	(8.296)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(1.905)	(124)	(2.028)
Έξοδα ερευνών	-	-	-
Ζημία απομείωσης στοιχείων ενεργητικού	-	-	-
Άλλα έξοδα Εκμετάλλευσης	(88)	(40)	(128)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(519)	(51)	(570)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9	0	9
Κέρδος (ζημία) προ φόρου	1.459	(1.274)	186
Φόρος Εισοδήματος	(443)	222	(221)
Κέρδη μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.017	(1.052)	(35)
Καθαρό κέρδος (ζημία) από Διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	-

Κέρδη μετά από φόρους	1.017	(1.052)	(35)
Αποδιδόμενο σε:	-		
Μετόχους μητρικής	1.017	(847)	170
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	(205)	(205)
Κέρδη μετά από φόρους	1.017	(1.052)	(35)
Καθαρό κέρδος (ζημία) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.017	(1.052)	(35)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Προβλ. Αποζ.)	4		4
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Συναλ. Διαφορές)	(1)		(1.130)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	1.019	(1.052)	(33)

Εάν η απόκτηση είχε πραγματοποιηθεί από την 01/01/2018, τότε τα ενοποιημένα αποτελέσματα θα είχαν διαμορφωθεί ως ακολούθως:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (ποσά σε € χιλ.)	Όμιλος ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ 01/01 - 31/12/2018 Χωρίς ΛΑΙΟΝ RENTAL	ΛΑΙΟΝ RENTAL Α.Ε. 01/01 - 31/12/2018	Όμιλος ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ 01/01 - 31/12/2018 με ΛΑΙΟΝ RENTAL
Κύκλος εργασιών	57.162	27.276	84.438
Κόστος Πωληθέντων	(45.524)	(24.072)	(69.596)
Μικτό κέρδος	11.638	3.203	14.842
Άλλα εσοδα εκμεταλλευσης	289	5.042	5.331
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(7.965)	(6.515)	(14.479)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(1.905)	(2.033)	(3.938)
Έξοδα ερευνών	-		-
Ζημία απομείωσης στοιχείων ενεργητικού	-	(11.150)	(11.150)
Άλλα έξοδα Εκμετάλευσης	(88)	(192)	(280)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(519)	(1.524)	(2.043)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9	0	9
Κέρδος (ζημία) προ φόρου	1.459	(13.169)	(11.709)
Φόρος Εισοδήματος	(443)	(2.876)	(3.318)
Κέρδη μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.017	(16.044)	(15.028)
Καθαρό κέρδος (ζημία) από Διακοπείσες δραστηριότητες	-		-
Κέρδη μετά από φόρους	1.017	(16.044)	(15.028)
Αποδιδόμενο σε:	-		-
Μετόχους μητρικής	1.017	(12.916)	(11.899)
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	(3.129)	(3.129)
Κέρδη μετά από φόρους	1.017	(16.044)	(15.028)
Καθαρό κέρδος (ζημία) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.017	(16.044)	(15.028)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Προβλ. Αποζ.)	4	(35)	(32)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Συναλ. Διαφορές)	(1)	-	(1)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	1.017	(16.080)	(15.060)

Η παραπάνω απεικόνιση αφορά μια υποθετική κατάσταση και δεν θα πρέπει να θεωρείται ως ένδειξη των αποτελεσμάτων που θα επιτύχει ο Όμιλος στο μέλλον σε ενοποιημένη βάση, ιδιαίτερα μετά την καταβληθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Λαιον Ρενταλ Α.Ε. κατά €15 εκατ. και την συμφωνία με τις Πιστώτριες Τράπεζες για την μείωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας από €105 εκατ. σε €18 εκατ. και την χορήγηση νέας γραμμής χρηματοδότησης ύψους €10 εκατ. για 10 χρόνια. Η νέα κεφαλαιακή δομή θα εξοικονομήσει ένα σημαντικότατο μέρος των χρηματοοικονομικών εξόδων. Επιπλέον, η ανανέωση και ο εξορθολογισμός του στόλου θα περιορίσει το κόστος πωληθέντων (συντηρήσεις, κόστος μισθωμένων, κ.α.) αυξάνοντας το μικτό κέρδος ενώ δεν προβλέπονται νέες ζημίες απομείωσης. Τέλος τα διοικητικά και λειτουργικά έξοδα αναμένεται να παραμείνουν σταθερά.

3.16 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου

3.16.1 Πηγές Κεφαλαίων

Κύρια πηγή ρευστότητας του Ομίλου αποτελούν οι λειτουργικές του δραστηριότητες και ο δανεισμός. Επιπλέον, μακροπρόθεσμες πηγές χρηματοδότησης των επενδεδυμένων κεφαλαίων αποτελούν τα ίδια Κεφάλαια και τα μακροπρόθεσμα δάνεια, ενώ βραχυπρόθεσμες πηγές χρηματοδότησης των επενδεδυμένων κεφαλαίων αποτελούν τα βραχυπρόθεσμα δάνεια.

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.12.2018 ανέρχονταν σε € 38.562 χιλ. και αφορούν βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις εκ των οποίων ποσό ύψους € 19.650 χιλ. αφορά σε βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια και ποσό ύψους € 912 χιλ. αφορά αλληλόχρεους λογαριασμούς και μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο ύψους € 18.000 χιλ.. Από το συνολικό διαθέσιμο ποσό δανεισμού ύψους € 52.400 χιλ. του Ομίλου, € 13.837 χιλ. αποτελεί ποσό μη χρησιμοποιηθέν. Το συνολικό διαθέσιμο ποσό δανεισμού αφορά € 23.900 χιλ. διαθέσιμο ποσό της Εταιρείας, € 500 χιλ. διαθέσιμο ποσό της θυγατρικής Μοτοδίκτυο Α.Ε., και € 28.000 χιλ. διαθέσιμο ποσό της θυγατρικής ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε..

Τα ίδια Κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονταν σε € 10.902 χιλ. την 31.12.2018 .

3.16.2 Ρευστότητα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία των ταμειακών ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2017-2018:

σε € χιλ.	31.12.2018	31.12.2017
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.093	1.125
Σύνολο εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(845)	(947)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	13.611	(105)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	14.859	74
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	286	212
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	15.145	286

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία, βάσει Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 01.01-31.12.2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά της χρήσης 2018).

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 διαμορφώθηκαν σε εισροές € 1.125 χιλ., ως αποτέλεσμα των κερδών προ φόρων τόκων και αποσβέσεων, των μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης και της εκταμίευσης σχηματισμένης πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 ανήλθαν σε € 947 χιλ. και αφορούσαν κυρίως τις αγορές και πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων όπως δίκυκλα, αυτοκίνητα και σκάφη.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στη χρήση 2017 διαμορφώθηκαν σε εκροές € 105 χιλ., αλλαγή η οποία οφείλεται κυρίως στην εξόφληση δανείων.

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2018 διαμορφώθηκαν σε εισροές € 2.093 χιλ., κυρίως ως αποτέλεσμα της βελτίωσης του κεφαλαίου κίνησης.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες στη χρήση 2018 ανήλθαν σε € 845 χιλ. και αφορούσαν κυρίως τις αγορές και πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων, τις επενδύσεις που έγιναν στο δίκτυο καταστημάτων του κλάδου Λιανικής καθώς και στην απόκτηση της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ Α.Ε..

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στη χρήση 2018 διαμορφώθηκαν σε εισροές € 13.611 χιλ., το οποίο οφείλεται κυρίως στον βραχυπρόθεσμο δανεισμό της Εταιρείας για την απόκτηση της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ.

3.16.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

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

3.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24), κατά την περίοδο 01.01.2019-31.03.2019, εκτός αυτών που παρατίθενται ακολούθως, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει. Επίσης, δηλώνει ότι όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί με όρους αγοράς.

Στον παρακάτω πίνακα εμφανίζονται οι διεταιρικές συναλλαγές σε επίπεδο Ομίλου για την περίοδο 01.01.2019-31.03.2019 είχαν ως εξής:

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη 01.01-31.03.2019	ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΕ	ΜΟΤΟΔΙΚΤΥΟ ΑΕ	ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙ CS LTD	ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙ CS SRL	LION RENTAL ΑΕ	ΣΥΝΟΛΟ
(ποσά σε χιλ. €)						
i) Σωρευτικά έσοδα						
Έσοδα από πωλήσεις εμπορευμάτων	-	1.099	196	353	362	2.010
Παροχή υπηρεσιών/Λοιπά έσοδα	-	6	4	8	-	18
Ενοίκια	-	-	-	-	-	-
Σύνολο	-	1.105	200	361	362	2.028
ii) Σωρευτικά έξοδα						
Αγορές εμπορευμάτων	-	-	-	-	-	-
Έξοδα	-	11	-	-	1	12
Σύνολο	-	11	-	-	1	12
iii) Παροχές προς Διοίκηση						

Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	208	-	-	-	24	232
Σύνολο	208	-	-	-	24	232
Υπόλοιπα τέλους περιόδου που προέρχονται από πωλήσεις-αγορές αγαθών/υπηρεσιών με συνδεδεμένα μέρη						
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη						
- Μητρικής	-	2.509	8	63	420	3.000
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη						
- Μητρικής	-	-	-	12	2	14

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

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

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

Επίσης η μητρική Εταιρεία έχει παράσχει εγγυήσεις για κάλυψη δανείων σε θυγατρικές της, κατά την 31.03.2019, ως ακολούθως:

Θυγατρική	Ποσά σε €
Μοτοδίκτυο Α.Ε.	500.00
Σύνολο	500.000

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

Η Εταιρεία δεν έχει παράσχει δάνεια, εγγυήσεις ή πιστώσεις προς τα βασικά διοικητικά στελέχη της και τα λοιπά πρόσωπα της παρ. 5 του άρθρου 23^α του Κ.Ν. 2190/1920 και ήδη της παρ. 2 του άρθρου 99 του Ν. 4548/2018.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι μετά την 30.06.2018 και έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, πέραν των συναλλαγών που απορρέουν από την συνήθη δραστηριότητα των εταιρειών, δεν υπάρχουν σημαντικές διεταιρικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα προς αυτήν μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 24.

3.18 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση

Η Διοίκηση του Ομίλου ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή την εμπορική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης της τελευταίας δημοσιευμένης ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της 31.12.2018.

3.19 Μερισματική Πολιτική

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, και με την επιφύλαξη του άρθρου 159 Ν. 4548/2018, τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας διανέμονται με απόφαση της γενικής συνέλευσης με τον ακόλουθο τρόπο:

α) Αφαιρούνται τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη.

β) Αφαιρείται η κράτηση για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, δηλ. για το σκοπό αυτό αφαιρείται κάθε έτος τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών. Σύμφωνα με το νόμο, η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική, όταν αυτό φτάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου.

γ) Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του ελάχιστου μερίσματος, όπως τούτο ορίζεται στο άρθρο 161 του Ν. 4548/2018. Ειδικότερα, το ελάχιστο μέρισμα ορίζεται σε ποσοστό τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) των καθαρών κερδών μετά τις μειώσεις των ως άνω υπό α και β ποσών και καταβάλλεται σε μετρητά. Με απόφαση της γενικής συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως κάτω του δέκα τοις εκατό (10%). Μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος επιτρέπεται μόνο με απόφαση της γενικής συνέλευσης, που λαμβάνεται με την αυξημένη απαρτία των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 130 του Ν. 4548/2018 και πλειοψηφία ογδόντα τοις εκατό (80%) του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση κεφαλαίου. Με απόφαση της γενικής συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν σε όλους τους μετόχους με μορφή μετοχών, υπολογιζόμενων στην ονομαστική τους αξία.

δ) Το υπόλοιπο των καθαρών κερδών, όπως και τα τυχόν λοιπά κέρδη, που μπορεί να προκύψουν και να διατεθούν, σύμφωνα με το άρθρο 159 του Ν. 4548/2018, διατίθεται κατά τους ορισμούς του καταστατικού και τις αποφάσεις της γενικής συνέλευσης.

Σύμφωνα με το άρθρο 160 παρ. 3 του Ν. 4548/2018, το ποσό του μερίσματος πρέπει να καταβάλλεται στους μετόχους εντός δύο (2) μηνών από την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και αποφάσισε την διανομή. Σύμφωνα με τον Αστικό Κώδικα, η αξίωση του μετόχου για το μέρισμα παραγράφεται μετά την παρέλευση πενταετίας υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου. Ο χρόνος έναρξης της πενταετίας αρχίζει από το τέλος του έτους εντός του οποίου εγκρίθηκε η διανομή μερίσματος από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Επίσης, με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου, η οποία λαμβάνεται εντός της χρήσης, είναι δυνατή η διανομή προσωρινών μερισμάτων με τις εξής προϋποθέσεις: α) καταρτίζονται οικονομικές καταστάσεις από τις οποίες προκύπτει ότι υφίστανται τα προς τούτο αναγκαία ποσά, β) οι παραπάνω οικονομικές καταστάσεις υποβάλλονται στις διατυπώσεις δημοσιότητας δύο (2) μήνες πριν από τη διανομή. Ωστόσο, το ποσό που θα διανεμηθεί δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των κερδών που προκύπτει με βάση την παράγραφο 2 του άρθρου 159 του Ν. 4548/2018. Τέλος, διανομή κερδών και προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση είναι δυνατή και με απόφαση γενικής συνέλευσης ή του διοικητικού συμβουλίου, υποκείμενη σε δημοσιότητα.

Στην από 9.05.2017 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των € 351.000 με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 0,59 σε € 0,56, ήτοι κατά € 0,03 ανά μετοχή, με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους σε μετρητά ύψους € 0,03 ανά μετοχή. Ομοίως στην από 24.05.2018 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων εγκρίθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 468 χιλ με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,40 ευρώ σε € 0,36, ήτοι κατά € 0,04 ευρώ ανά μετοχή, με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους ποσού € 0,04 ανά μετοχή σε μετρητά. Επίσης η από 24.05.2018 Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων αποφάσισε την μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2017 και το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ, κατά την έγκριση των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων της 4ης Απριλίου 2019 αποφάσισε ότι δε θα διανείμει μέρισμα για τη χρήση 2018, απόφαση η οποία τελεί υπό την έγκριση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

3.20 Δικαστικές, διοικητικές και διαιτητικές διαδικασίες

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, κατά τους δώδεκα μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ούτε η Εταιρεία ούτε κανένα μέλος του Ομίλου εμπλέκεται σε διοικητική,

δικαστική, ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και έχει περιέλθει σε γνώση του), η οποία θα μπορούσε να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική θέση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου.

3.21 Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανο αυτής, εκπροσωπεί το σύνολο των μετόχων και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν τους απόντες ή διαφωνούντες μετόχους.

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

3.21.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρα 9 και 19 του Καταστατικού της Εταιρείας, η διοίκηση ασκείται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το σημερινό Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει εκλεγεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας την 24.05.2018, συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 24.05.2018 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου και έχει την ακόλουθη σύνθεση:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα Μέλους
Πάρης Κυριακόπουλος του Οδυσσέα	Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Ταβουλάρης του Νικολάου	Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
Σωτήρης Χατζίκος του Δημητρίου	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Χρήστος Αβραμίδης του Αλεξάνδρου	Σύμβουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Λευκοθέα Βαράγκη του Θεμιστοκλή	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος-Σωκράτης Λαμπρούκος του Δημητρίου	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Θεόδωρος Ακίσκαλος του Αριστομένη	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία του ως άνω Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής, ήτοι από την 24.05.2018 έως την 24.05.2021 δυνάμει να παραταθεί αυτόματα μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η έδρα της Εταιρείας, Θέση Κύριλλος, Δήμος Ασπροπύργου, τηλ. 210 6293500.

Την Εταιρεία εκπροσωπούν και δεσμεύουν ενεργώντας ανά δύο, χωρίς οικονομικό περιορισμό οι κ.κ. Πάρης Κυριακόπουλος, Ιωάννης – Στυλιανός Ταβουλάρης, και Σωτήριος Χατζίκος.

Το Δ.Σ. έχει επίσης απονεμίσει, κατά την ίδια από 24.05.2018 συνεδρίασή του, μία σειρά άλλων εξουσιοδοτήσεων σε συγκεκριμένα στελέχη της Εταιρείας για συγκεκριμένες πράξεις που συνήθως άπτονται των καθηκόντων τους.

Τα ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πληρούν τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας του άρθρου 4 του Ν. 3016/2002, από την εκλογή τους και μέχρι σήμερα.

Τρόπος λειτουργίας και αρμοδιότητες Δ.Σ.

Σύμφωνα με το άρθρο 23 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου του, ή του εκάστοτε αναπληρωτή αυτού, στην έδρα της Εταιρείας, κάθε φορά που ο νόμος, το καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν. Σύμφωνα με το 91 του Ν. 4548/2018, το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του, με πρόσκληση που γνωστοποιείται στα μέλη του δύο (2) τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση και πέντε (5) τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες αν η συνεδρίαση πρόκειται να διαξαχθεί εκτός της έδρας της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τρεις (3) έως έντεκα (11) Συμβούλους. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για τριετή θητεία, που παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική Γενική Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι επανεκλέξιμα και ελευθέρως ανακλητά. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι και νομικό πρόσωπο. Στην περίπτωση αυτή το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου. Σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 77 του Ν. 4548/2018, ο ορισμός αυτός υποβάλλεται σε δημοσιότητα, σύμφωνα με το άρθρο 13 του Ν. 4548/2018 και το φυσικό πρόσωπο είναι εις ολόκληρο συνυπεύθυνο με το νομικό πρόσωπο για την εταιρική διαχείριση. Παράλειψη του νομικού προσώπου να προβεί στον ορισμό φυσικού προσώπου για την άσκηση των αντιστοίχων εξουσιών εντός δεκαπέντε (15) ημερών από το διορισμό του νομικού προσώπου ως μέλους του διοικητικού συμβουλίου λογίζεται ως παραίτηση του νομικού προσώπου από τη θέση του μέλους.

Σύμφωνα με το άρθρο 21 του ισχύοντος καταστατικού της Εταιρείας αλλά και τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, οι κύριες αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου είναι οι ακόλουθες:

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το αρμόδιο όργανο για τη διοίκηση της Εταιρείας, τη διαχείριση και διάθεση της εταιρικής περιουσίας και την εκπροσώπηση της Εταιρείας. Αποφασίζει και ασκεί κάθε εξουσία για όλα τα θέματα που αφορούν την Εταιρεία μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.

2. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, αποκλειστικά και μόνον εγγράφως, να αναθέτει την άσκηση όλων των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του (εκτός από όσες απαιτούν συλλογική ενέργεια), καθώς και την εκπροσώπηση της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη, καθορίζοντας συγχρόνως την έκταση αυτής της ανάθεσης. Πάντως, οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου τελούν υπό την επιφύλαξη των άρθρων 10 και 23α του κ.ν. 2190/20, και ήδη των άρθρων 19, 99επ. του Ν. 4548/2018.

3. Πράξεις του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμα και αν είναι εκτός του εταιρικού σκοπού, δεσμεύουν την Εταιρεία απέναντι σε τρίτους, εκτός αν ο τρίτος γνώριζε την υπέρβαση του εταιρικού σκοπού ή λαμβανομένων υπόψη των περιστάσεων δεν μπορούσε να το αγνοεί. Το βάρος απόδειξης των περιστατικών που αίρουν τη δέσμευση της Εταιρείας σύμφωνα με προηγούμενα εδάφια φέρει η ίδια η Εταιρεία. Δεν συνιστά απόδειξη η τήρηση των διατυπώσεων δημοσιότητας ως προς το Καταστατικό της Εταιρείας ή τις τροποποιήσεις του.

4. Περιορισμοί της εξουσίας του Διοικητικού Συμβουλίου από το Καταστατικό ή από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης δεν αντιτάσσονται στους τρίτους, ακόμα κι αν έχουν υποβληθεί στις διατυπώσεις δημοσιότητας.

Σύμφωνα με το άρθρο 24 του ισχύοντος καταστατικού της Εταιρείας και το άρθρο 92 παρ. 1 του Ν. 4548/2018, το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται το ήμισυ (1/2) πλέον ενός των συμβούλων. Σε κάθε περίπτωση, ο αριθμός των παρόντων ή αντιπροσωπευόμενων συμβούλων δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3). Για να βρεθεί ο αριθμός της απαρτίας το τυχόν κλάσμα παραλείπεται.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται έγκυρα με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευομένων συμβούλων, εκτός από την περίπτωση της παρ. 3 του άρθρου 5 του καταστατικού περί λήψης απόφασης για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου η οποία δεν αποτελεί τροποποίηση του καταστατικού. Σε περίπτωση ισοψηφίας, υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.

Σημειώνεται ότι τα μέλη των δύο προαναφερόμενων επιτροπών είναι και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας πλην του κ. Νικόλαου Παγιασλή του Πάνου, ανεξάρτητου από το Δ.Σ. μέλους της Επιτροπής Ελέγχου.

Τα εκτελεστικά μέλη είναι ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Αντιπρόεδρος και ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας. Τα μη εκτελεστικά μέλη αποτελούν την πλειοψηφία του Δ.Σ και είναι επιφορτισμένα με την εποπτεία των εταιρικών δραστηριοτήτων.

Το Δ.Σ. συνεδριάζει τουλάχιστον έξι φορές τον χρόνο με βάση χρονοδιάγραμμα που γνωστοποιείται στα μέλη στην αρχή του έτους. Τον ρόλο του γραμματέα για την πιστή καταγραφή και αποτύπωση των συνεδριάσεων του Δ.Σ. έχει επιφορτιστεί ο εκάστοτε Νομικός Σύμβουλος της Εταιρείας.

Παρακάτω παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του τρέχοντος Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Πάρης Κυριακόπουλος του Οδυσσέα - Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

Έχει πτυχία Β.Α με διάκριση (Cum Laude) σε Φιλοσοφία, Πολιτική, Οικονομικά (PPE) από το University of Pennsylvania στη Philadelphia, PA, USA και MBA με ανώτατη διάκριση (High Distinction) στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Harvard Business School στο Cambridge, MA, USA. Από το 2010 έως το 2015 διατέλεσε Γενικός Διευθυντής στον τομέα FiberLean, Filtration & Performance Additives, IMERYS S.A που εδρεύει στο Παρίσι. Από το 2016 διατελεί Διευθύνων Σύμβουλος στην Εταιρεία FiberLean Technologies Ltd. με έδρα στο St. Austell, Cornwall, UK. Από το 2005 έως το 2008 υπήρξε σύμβουλος επιχειρήσεων με την Boston Consulting Group στην Βιέννη, Αυστρία. Διατελεί σύμβουλος στο σωματείο του ALBA από το 2013.

Ιωάννης Ταβουλάρης του Νικολάου, Αντιπρόεδρος εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Σπούδασε Πολιτικές Επιστήμες και απέκτησε Master από το Πανεπιστήμιο Βοστώνης. Επίσης κατέχει BS στις Οικονομικές Επιστήμες από το Πανεπιστήμιο Bentley. Είναι Μέλος του Δ.Σ. της ΝΕΩΡΙΟΝ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΕ.Ε. από το 2007, μέλος της SOCIAL AFFAIRS COMMITTEE (SAC) (E.U.) από το 2005, και μέλος του AEROSPACE & DEFENSE INDUSTRIES ASSOCIATION OF EUROPE (ASD) από το 2005. Επίσης διετέλεσε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΣΕΒ από το 2002 ως το 2008 (Ταμίας από το 2006 έως το 2008) και του PROFESSIONAL CHAMBER OF THE ENTERPRISE POLICY GROUP της Ε.Ε. (Επαγγελματικό Τμήμα της Ομάδας Πολιτικής Επιχειρήσεων της Ευρωπαϊκής Επιτροπής) από το 2003 ως το 2007.

Σωτήριος Χατζίκος του Δημητρίου, Διευθύνων Σύμβουλος

Κατέχει την θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. από τον Ιανουάριο 2008. Από το 1994 ως το 2007 εργάστηκε στον όμιλο S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ ΑΕ (πρώην ΑΕΕ Αργυρομεταλλευμάτων & Βαρυτίνης), όπου τα τελευταία χρόνια κατείχε τον ρόλο του Οικονομικού Διευθυντή του Ομίλου. Στο παρελθόν έχει εργαστεί στην Αγγλία για τον πολυεθνικό όμιλο βιομηχανικών αερίων AIR PRODUCTS PLC ως Manager, European Treasury Operations. Επίσης έχει διδάξει για σειρά ετών στο Athens Laboratory of Business Administration (ALBA) το μάθημα «Mergers & Acquisitions» στο πρόγραμμα Professional MBA. Αποφοίτησε από το Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης με διάκριση στα Οικονομικά και στη Διοίκηση Επιχειρήσεων. Κατέχει πτυχίο Master στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Manchester Business School.

Χρήστος Αβραμίδης του Αλεξάνδρου - Σύμβουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

Είναι Διδάκτωρ Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο του Reading (1995). Είναι κάτοχος Master στην Οικονομική των Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο του Reading (1990) και απόφοιτος του Αμερικανικού Κολλεγίου

Ελλάδος (Deree College) με διάκριση στα Οικονομικά (1989). Εργάστηκε στη Σίγμα Χρηματοπιστηριακή από το 1998 έως το 2000 ως υπεύθυνος μακροοικονομικής ανάλυσης και στην ABN AMRO από το 2000 έως το 2001 ως υπεύθυνος οικονομικής ανάλυσης και επενδυτικής στρατηγικής για την Ελλάδα και τα Βαλκάνια. Από το 2001 έως το 2012 εργάστηκε στην όμιλο της PROTON Τράπεζας, όπου διατέλεσε Διευθυντής Ανάλυσης, Διευθυντής Στρατηγικού Σχεδιασμού και Σχέσεων με Επενδυτές και Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Γενικός Διευθυντής της PROTON Asset Management ΑΕΠΕΥ. Επίσης έχει διατελέσει Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της εισηγμένης στο Χ.Α. Ωμέγα ΑΕΕΧ. Από το Μάρτιο του 2012 εργάζεται ως Σύμβουλος στην ΟΡΥΜΗΛ Α.Ε.

Λευκοθέα Βαράγκη του Θεμιστοκλή -Σύμβουλος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Σπούδασε αγροτική οικονομία στην Αγγλία. Εργάστηκε στην ΒΑΡΑΓΚΗΣ ΑΒΕΠΕ στη διεύθυνση λιανικών πωλήσεων και είχε την ευθύνη του After Sales Service. Για μια διετία διατέλεσε μέλος του Δ.Σ. Μεταπήδησε στο χώρο των ετοιμών ενδυμάτων το 1985, ξεκινώντας την ΕΝΔΥΜΑΤΟΠΟΙΗΤΙΚΗ ΑΕ που σχεδίαζε, κατασκεύαζε και πωλούσε λιανικώς το εμπορικό σήμα THE BOSTONIANS. Με την ανάληψη της πανελληνίας διανομής του σήματος THE BOSTONIANS από την εταιρεία SPORTSMAN, στην οποία επίσης υπήρξε μέλος του Δ.Σ, παρέμεινε στη διεύθυνση λιανικών πωλήσεων και για άλλα σήματα της εταιρείας. Συνέχισε στη NOTOS COM ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ, αναπτύσσοντας το δίκτυο των καταστημάτων των επωνύμων συλλογών που αντιπροσωπεύει ο όμιλος στη Ρουμανία στα Σκόπια στο Κόσσοβο παράλληλα είχε την ευθύνη καταστημάτων στην Ελλάδα, κυρίως αυτών που λειτουργούν μέσα σε εμπορικά κέντρα. Σήμερα εργάζεται για την δημιουργία επώνυμων αγροτικών προϊόντων ποιότητας και του δικτύου διανομής τους.

Νικόλαος - Σωκράτης Λαμπρούκος του Δημητρίου -Σύμβουλος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Νικόλαος - Σωκράτης Λαμπρούκος είναι Διπλωματούχος Μηχανολόγος Μηχανικός – Μηχανικός Παραγωγής (Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο), κάτοχος Masters in Business Administration (Manchester Business School), διδακτορικού (PhD) και μεταδιδακτορικού (Post Doc) τίτλου σπουδών (London Business School). Είναι ιδρυτικό μέλος, μέτοχος και Πρόεδρος της εταιρείας συμβούλων επιχειρήσεων BPM A.E., μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Quest Holdings ΑΕ, Venture Partner στο Odyssey Venture Partner Fund, καθώς και ιδρυτικό μέλος εταιρειών υψηλής τεχνολογίας (start ups), αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας και παροχής εκπαιδευτικών υπηρεσιών. Ήταν Εντεταλμένος Σύμβουλος του ομίλου INTRACOM Holdings, Διευθύνων Σύμβουλος του ομίλου INTRACOM IT Services, Πρόεδρος των Εταιρειών Αττικές Τηλεπικοινωνίες, INTRACOM IT Services Denmark, INTRACOM Jordan, Encode SA, καθώς και εκτελεστικό μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των Εταιρειών INTRACOM Telecom, Hellas on Line, Intrakat, κα. Έχει διατελέσει Research Fellow στο London Business School, έχει διδάξει στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών και έχει δημοσιεύσει επιστημονικές εργασίες σε διεθνή επιστημονικά περιοδικά. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του IOBE και έχει διατελέσει μέλος του Γενικού Συμβουλίου του ΣΕΒ και του Διοικητικού Συμβουλίου του ΣΕΣΜΑ.

Θεόδωρος Ακίσκαλος του Αριστομένη- Σύμβουλος, Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Από το 2010 εργάζεται στον πολυεθνικό όμιλο ζυθοποιίας Carlsberg, όπου διατελεί Διευθύνων Σύμβουλος της Carlsberg Sverige από το 2016, τη μεγαλύτερη εταιρεία παραγωγής και προώθησης προϊόντων μύρας, αναψυκτικών και εμφιαλωμένου νερού στη Σουηδία με έδρα τη Στοκχόλμη. Διατέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας για τις αγορές του Χογκ Κογκ, Ταιβάν και Μακάο, με έδρα το Χογκ Κογκ και υπεύθυνος Στρατηγικού Σχεδιασμού του ομίλου με έδρα την Κοπεγχάγη. Από το 2004 έως το 2010 εργάστηκε στη McKinsey & Company με έδρα τη Βοστώνη, τα τελευταία 2 χρόνια ως Associate Principal με έμφαση στους τομείς καταναλωτικών προϊόντων και Private Equity. Εργάστηκε επίσης ως μηχανολόγος μηχανικός στην General Electric Aircraft Engines και Power Systems στην Αμερική. Απέκτησε πτυχίο Bachelor's και Master's από το τμήμα Μηχανολόγων Μηχανικών του Georgia Tech της Αμερικής και MIT, της Αμερικής αντίστοιχα με διακρίσεις, όπως επίσης και Executive MBA από το INSEAD της Γαλλίας.

3.21.2 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει εκλεγεί με την από 24.05.2018 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας με την κάτωθι σύνθεση και με διάρκεια θητείας έως 24.05.2021:

Α. Νικόλαος-Σωκράτης Λαμπρούκος του Δημητρίου, Πρόεδρος της Επιτροπής, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Β. Χρήστος Αβραμίδης του Αλεξάνδρου, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Γ. Νικόλαος Παγιασλής του Πάνου, ανεξάρτητο μέλος και μη μέλος του Δ.Σ.

Τουλάχιστον 1 μέλος της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας διαθέτει, εν προκειμένω, επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική, όπως απαιτείται από τις διατάξεις του άρθρου 44, παρ. 1, το τελευταίο εδάφιο του Ν. 4449/2017 ώστε να είναι σε θέση η Επιτροπή Ελέγχου, να εκπληρώσει συγκεκριμένες αρμοδιότητες που σχετίζονται με την παράγραφο 3, του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017, όπως αυτές συμπληρώθηκαν δυνάμει του με αρ. πρωτ. 1302/28.4.2017 εγγράφου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Συγκεκριμένα, κατά δήλωση της Εταιρείας, τις ανωτέρω προϋποθέσεις καλύπτει, κατά την ημερομηνία εκλογής του έως και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Νικόλαος Παγιασλής του Πάνου. Το βιογραφικό του κ. Παγιασλή παρατίθεται κατωτέρω:

Νικόλαος Παγιασλής του Πάνου

Στέλεχος Εσωτερικού Ελέγχου με περισσότερα από 20 χρόνια προϋπηρεσίας. Το 1995 προσλήφθηκε στον Όμιλο S&B, ενώ το 1998 του ανατέθηκε ο ρόλος του Διευθυντή για το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου του ίδιου οργανισμού. Στο παρελθόν είχε εργαστεί για 3 έτη στην Πειραιϊκή Πατραϊκή ως Industrial and Production Engineer, για 7 έτη στην ΕΤΕΚΑ ως Project Manager και αργότερα ως Administration Manager ενώ πριν τον Όμιλο της S&B κατείχε ανώτερη διοικητική θέση στην GVC.

Κατέχει πιστοποίηση από το International Internal Auditor's Institute (CIA), έχει συμμετάσχει σε πάνελ πολυάριθμων συνεδρίων Εσωτερικού Ελέγχου ενώ κατέχει πτυχίο Ηλεκτρολόγου Μηχανικού από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο και Μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών στην Επιχειρησιακή Έρευνα από το Πανεπιστήμιο του Lancaster

Κύριες αρμοδιότητες της επιτροπής είναι :

Α. Εξωτερικός έλεγχος και Διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Η Επιτροπή παρακολουθεί τη διαδικασία και τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και ιδίως την απόδοσή του. Στο πλαίσιο αυτό, ενημερώνει το Δ.Σ. υποβάλλοντας σχετική αναφορά για τα θέματα που προέκυψαν από τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου επεξηγώντας αναλυτικά:

i. Τη συμβολή του υποχρεωτικού ελέγχου στην ποιότητα και ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, δηλαδή στην ακρίβεια, πληρότητα και ορθότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών γνωστοποιήσεων, που εγκρίνει το Δ.Σ. και δημοσιοποιείται.

ii. Το ρόλο της Επιτροπής στην υπό i) ανωτέρω διαδικασία, δηλαδή καταγραφή των ενεργειών που προέβη η Επιτροπή κατά τη διαδικασία διεξαγωγής του υποχρεωτικού ελέγχου.

Στο πλαίσιο της ανωτέρω ενημέρωσης του Δ.Σ. η Επιτροπή λαμβάνει υπόψη της το περιεχόμενο της συμπληρωματικής έκθεσης, την οποία ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής της υποβάλει και η οποία περιέχει τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου που διενεργήθηκε και πληροί τουλάχιστον τις συγκεκριμένες απαιτήσεις σύμφωνα με το άρθρο 11 του υπ' αριθμ. 537/2014 Κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014.

Η Επιτροπή παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, υποβάλλοντας συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της. Στο πλαίσιο αυτό:

i. Η Επιτροπή παρακολουθεί, εξετάζει και αξιολογεί τη διαδικασία σύνταξης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, δηλαδή τους μηχανισμούς και τα συστήματα παραγωγής, τη ροή και τη διάχυση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που παράγουν οι εμπλεκόμενες οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας. Στις παραπάνω ενέργειες της Επιτροπής περιλαμβάνεται και η λοιπή δημοσιοποιηθείσα πληροφόρηση με οποιονδήποτε τρόπο (π.χ. χρηματιστηριακές ανακοινώσεις, δελτία τύπου) σε σχέση με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες. Στο πλαίσιο αυτό, η Επιτροπή ενημερώνει το Δ.Σ. με τις διαπιστώσεις της και υποβάλλει προτάσεις βελτίωσης της διαδικασίας, εφόσον κριθεί σκόπιμο

ii. Η Επιτροπή ενημερώνεται για τη διαδικασία και το χρονοδιάγραμμα σύνταξης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης από τη Διοίκηση.

iii. Η Επιτροπή ενημερώνεται επίσης από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή επί του ετήσιου προγράμματος υποχρεωτικού ελέγχου πριν από την εφαρμογή του, προβαίνει σε αξιολόγησή του και βεβαιώνεται ότι το ετήσιο πρόγραμμα υποχρεωτικού ελέγχου θα καλύψει τα σημαντικότερα πεδία ελέγχου, λαμβάνοντας υπόψη τους κύριους τομείς επιχειρηματικού και χρηματοοικονομικού κινδύνου της Εταιρείας. Περαιτέρω, η Επιτροπή υποβάλλει προτάσεις και λοιπά σημαντικά θέματα, όταν το κρίνει σκόπιμο.

iv. Η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής ορκωτών ελεγκτών-λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν σύμφωνα με το άρθρο 16 του υπ' αριθμ. 537/2014 Κανονισμού και επιπλέον, επισκοπεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών και των ελεγκτικών εταιριών, σύμφωνα με τα άρθρα 21-23, 26 κι 27 του υπ' αριθμ. 537/2014 Κανονισμού και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών, σύμφωνα με το άρθρο 5 του ίδιου Κανονισμού.

v. Για την υλοποίηση των παραπάνω, η Επιτροπή δύναται να πραγματοποιεί συναντήσεις με τη Διοίκηση/αρμόδια διευθυντικά στελέχη κατά τη διάρκεια της προετοιμασίας των οικονομικών εκθέσεων, καθώς επίσης και με τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κατά το στάδιο προγραμματισμού του ελέγχου, κατά τη διάρκεια εκτέλεσής του και κατά το στάδιο προετοιμασίας των εκθέσεων ελέγχου.

vi. Η Επιτροπή πρέπει να λάβει υπόψη της και να εξετάσει τα πιο σημαντικά ζητήματα και τους κινδύνους που ενδέχεται να έχουν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας καθώς και στις σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της Διοίκησης κατά τη σύνταξή τους.

Ενδεικτικά τα θέματα που χρήζουν εξέτασης και αξιολόγησης διεξοδικά από την Επιτροπή στο βαθμό που είναι σημαντικά για την Εταιρεία, αναφέροντας συγκεκριμένες ενέργειες επ' αυτών στην ενημέρωσή της προς το Δ.Σ.:

- ο Αξιολόγηση της χρήσης της παραδοχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.
- ο Σημαντικές κρίσεις, παραδοχές και εκτιμήσεις κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- ο Αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία.
- ο Αξιολόγηση ανακτησιμότητας περιουσιακών στοιχείων.
- ο Λογιστική αντιμετώπιση εξαγορών.
- ο Επάρκεια γνωστοποιήσεων για τους σημαντικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.
- ο Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.
- ο Σημαντικές ασυνήθεις συναλλαγές.

Προς τούτο, η Επιτροπή επικοινωνεί έγκαιρα με τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή εν όψει της σύνταξης της έκθεσης ελέγχου και της συμπληρωματικής έκθεσης του τελευταίου προς την Επιτροπή.

Επιπλέον, η Επιτροπή επισκοπεί τις οικονομικές εκθέσεις πριν την έγκρισή τους από το Δ.Σ. προκειμένου να αξιολογήσει την πληρότητα και τη συνέπεια αυτών σε σχέση με την πληροφόρηση που έχει τεθεί υπόψη της καθώς και με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει η Εταιρεία και ενημερώνει σχετικά το Δ.Σ.

Β. Διαδικασίες συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων και Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Επιτροπή:

- Παρακολουθεί, εξετάζει και αξιολογεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του συνόλου των πολιτικών, διαδικασιών και δικλίδων ασφάλειας της Εταιρείας αναφορικά αφενός με το σύστημα του εσωτερικού ελέγχου και αφετέρου με την εκτίμηση και τη διαχείριση κινδύνων, σε σχέση με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.
- Παρακολουθεί και επιθεωρεί, ως προς τη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, την ορθή λειτουργία της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου σύμφωνα με τα επαγγελματικά πρότυπα, καθώς και το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και αξιολογεί το έργο, την επάρκεια και την αποτελεσματικότητά της, χωρίς ωστόσο να επηρεάζει την ανεξαρτησία της.
- Επισκοπεί τη δημοσιοποιηθείσα πληροφόρηση ως προς τον εσωτερικό έλεγχο και τους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες της Εταιρείας, σε σχέση με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Στο πλαίσιο αυτό, η Επιτροπή ενημερώνει το Δ.Σ. με τις διαπιστώσεις της και υποβάλλει προτάσεις βελτίωσης, εφόσον κριθεί σκόπιμο.
- Αξιολογεί τη στελέχωση και την οργανωτική δομή της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου και εντοπίζει τυχόν αδυναμίες της. Εφόσον κριθεί σκόπιμο, η Επιτροπή υποβάλλει προτάσεις προς το Δ.Σ., ώστε η μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου να διαθέτει τα απαραίτητα μέσα, να είναι επαρκώς στελεχωμένη με δυναμικό με επαρκείς γνώσεις, εμπειρία και εκπαίδευση, να μη υπάρχουν περιορισμοί στο έργο της και να έχει την προβλεπόμενη ανεξαρτησία.
- Ενημερώνεται επί του ετήσιου προγράμματος ελέγχων της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου πριν από την εφαρμογή του και προβαίνει σε αξιολόγησή του, λαμβάνοντας υπόψη τους κύριους τομείς επιχειρηματικού και χρηματοοικονομικού κινδύνου καθώς και τα αποτελέσματα των προηγούμενων ελέγχων. Στο πλαίσιο της εν λόγω ενημέρωσης, εξετάζει ότι το ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων (σε συνδυασμό με τυχόν μεσοπρόθεσμα αντίστοιχα προγράμματα) καλύπτει τα σημαντικότερα πεδία ελέγχου και συστήματα που άπτονται της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Επίσης, έχει τακτικές συναντήσεις με τον επικεφαλής της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου για τη συζήτηση θεμάτων της αρμοδιότητάς του, καθώς και προβλημάτων που, ενδεχομένως, προκύπτουν από τους εσωτερικούς ελέγχους.
- Λαμβάνει γνώσει του έργου της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου και των εκθέσεών της (τακτικών και έκτακτων) και παρακολουθεί την ενημέρωση του Δ.Σ. με το περιεχόμενο αυτών, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.
- Παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, κυρίως μέσω του έργου της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου και του έργου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή.
- Επισκοπεί τη διαχείριση των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων της Εταιρείας και την περιοδική αναθεώρησή τους. Στο πλαίσιο αυτό, αξιολογεί τις μεθόδους που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για τον εντοπισμό και την παρακολούθηση των κινδύνων, την αντιμετώπιση των κυριότερων από αυτούς μέσω του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και τη γνωστοποίησή τους στις δημοσιοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες με ορθό τρόπο.

Για τα αποτελέσματα όλων των παραπάνω ενεργειών, η Επιτροπή ενημερώνει το Δ.Σ. με τις διαπιστώσεις της και υποβάλλει προτάσεις εφαρμογής διορθωτικών ενεργειών, εφόσον κριθεί σκόπιμο.

Περεταίρω, η Επιτροπή Ελέγχου:

- Αξιολογεί σε ετήσια βάση τον Εσωτερικό Ελεγκτή της Εταιρείας.
- Παρακολουθεί την εφαρμογή της πολιτικής αποτροπής σύγκρουσης συμφερόντων για τα ανώτατα στελέχη της Εταιρείας.
- Εξετάζει συγκρούσεις συμφερόντων κατά τις συναλλαγές της Εταιρείας και υποβάλλει στο Δ.Σ. σχετικές αναφορές, αφού λάβει επαρκή πληροφόρηση σε θέματα συναλλαγών μεταξύ συνδεδεμένων μερών.
- Ενημερώνει τους μετόχους κατά την τακτική γενική συνέλευση για τα πεπραγμένα της.

Η Επιτροπή, προκειμένου να ασκήσει πλήρως και αποτελεσματικά την αποστολή της βρίσκεται σε συχνή επικοινωνία και συνεργασία με το Δ.Σ., τον Εσωτερικό Ελεγκτή, τους Εξωτερικούς Ελεγκτές, τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας, απασχολεί νομικούς, οικονομικούς ή άλλους εξωτερικούς συμβούλους, αν παραστεί ανάγκη, από τους οποίους και συλλέγει κάθε πληροφορία απαραίτητη για την ορθή εκτέλεση των καθηκόντων της, υποβάλλει αναφορές στο Δ.Σ. ή/και τα πρακτικά των συνεδριάσεων της με πορίσματα και αποφάσεις σχετικά με τα πεδία δραστηριότητάς της.

3.21.3 Επιτροπή Αμοιβών

Έχει σκοπό την υποβολή πρότασης προς το Δ.Σ. σχετικά με το σύστημα αμοιβών για τη διατήρηση και προσέλκυση των κατάλληλων στελεχών της Εταιρείας. Η επιτροπή αποτελείται από 3 έως 5 μέλη, εκτελεστικά, μη εκτελεστικά ή ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Συνεδριάζει τακτικά μία φορά ανά έτος και έκτακτα όποτε το απαιτούν οι περιστάσεις, συνέρχεται κατόπιν πρόσκλησης του Προέδρου της, συντάσσεται ημερήσια διάταξη, με τις απαραίτητες πληροφορίες, ώστε τα μέλη της επιτροπής να είναι προετοιμασμένα και ενημερωμένα. Τα μέλη έχουν υποχρέωση να παρίστανται σε όλες τις συνεδριάσεις και δεν επιτρέπεται η συμμετοχή δι' αντιπροσώπου. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρισταμένων, ενώ σε περίπτωση ισοψηφίας, υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.

Στις συνεδριάσεις της Επιτροπής δύνανται να προσκληθούν και να συμμετάσχουν, χωρίς δικαίωμα ψήφου, ο Πρόεδρος του Δ.Σ., ο Διευθύνων Σύμβουλος ή άλλα στελέχη της Εταιρείας που η επιτροπή θα κρίνει σκόπιμο. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής κοινοποιεί τα πρακτικά των συνεδριάσεων στο Δ.Σ. Η θητεία της επιτροπής συμβαδίζει με τη θητεία του Δ.Σ.

Βασικές Αρμοδιότητες - υποχρεώσεις:

- Εισήγηση προς το Δ.Σ. για τις αμοιβές των ανωτάτων διευθυντικών στελεχών
- Εισήγηση προς το Δ.Σ. της γενικής πολιτικής αποδοχών του προσωπικού του Ομίλου

Η Επιτροπή Αμοιβών έχει εκλεγεί με τις υπ' αριθ. 319/24.05.2018 και 322/23.10.2018 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας με την κάτωθι σύνθεση και με διάρκεια θητείας έως 24.05.2021:

Α.Λευκοθέα Βαράγκη (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ), Πρόεδρος

Β.Ιωάννης-Στυλιανός Ταβουλάρης (εκτελεστικό μέλος ΔΣ), Μέλος

Γ. Θεόδωρος Ακίσκαλος (ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ), Μέλος

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της εν λόγω επιτροπής παρατίθενται στην ενότητα 3.21 «Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη».

3.21.4 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και συμμορφώνεται με τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές οριοθετούνται από την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και τις διεθνείς πρακτικές, στο βαθμό που αυτές είναι εφαρμόσιμες με βάση το μέγεθος και την οργάνωσή της και όπως παρατίθενται αναλυτικότερα ακολούθως. Η Εταιρική Διακυβέρνηση ως σύνολο κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων οργανώνεται και διοικείται η Εταιρεία, έχει στόχο την διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό, καθώς επίσης και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της Εταιρείας και όλων όσοι συνδέονται με τη λειτουργία της.

Ειδικότερα, η Εταιρεία υιοθετεί και συμμορφώνεται τόσο με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, και ήδη Ν. 4548/2018 που περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες οργάνωσης των ανωνύμων εταιρειών (εισηγμένων και μη), όσο και με τις διατάξεις του Ν.3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει

ο οποίος, μεταξύ άλλων, ορίζει τις ιδιότητες των μελών του Δ.Σ. και τα αρμόδια για την εκλογή του εταιρικά όργανα.

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

Μετά την δημοσίευση του Ν.3873/2010 η Εταιρεία σε συμμόρφωση με τις επιταγές του Νόμου διαμόρφωσε, υιοθέτησε και εφαρμόζει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας, τον οποίο ενέκρινε με την από 23.03.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και ο οποίος βρίσκεται αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.motodynamics.gr.

Τέλος η δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τον κανονισμό λειτουργίας και τον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει.

3.21.4.1 Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης επί πλέον των προβλέψεων της κείμενης νομοθεσίας

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

3.21.5 Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρεία διαθέτει Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου. Εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου (ή Ελεγκτική Επιτροπή) και τελεί υπό την ευθύνη ανώτερου στελέχους.

Ο επικεφαλής της υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου, σύμφωνα και με το άρθρο 7 του Ν. 3016/2002 και το άρθρο 4 της απόφασης υπ' αρ. 5/204/14.11.2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά την άσκηση των καθηκόντων του είναι ανεξάρτητος και αποκλειστικής απασχόλησης, και ορίζεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας. Ο εσωτερικός ελεγκτής δικαιούται να λαμβάνει γνώση οποιουδήποτε βιβλίου καταχωρήσεων, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και να έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της Εταιρείας.

Τα μέλη του Δ.Σ. οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στον Εσωτερικό Ελεγκτή και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο του. Η διοίκηση της Εταιρείας οφείλει να παρέχει στον εσωτερικό ελεγκτή όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου του.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος έχει σύμφωνα και με το άρθρο 8 του Ν. 3016/2002 τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

α. Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της Εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την Εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιρειών και της κεφαλαιαγοράς και χρηματαγοράς.

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

γ. Ενημερώνει εγγράφως μια φορά τουλάχιστον το τρίμηνο το Δ.Σ. για το διενεργούμενο (από αυτούς), έλεγχο και παρίσταται κατά τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων.

δ. Παρέχει, μετά από έγκριση του Δ.Σ. της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από Εποπτικές Αρχές, συνεργάζεται με αυτές και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

Στις αρμοδιότητες της υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου συμπεριλαμβάνονται επιπροσθέτως σύμφωνα και με το άρθρο 4 της απόφασης 5/204/2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και οι εξής:

α. Ο έλεγχος τήρησης των υποχρεώσεων που προβλέπονται στην απόφαση 5/204/2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

β. Ο έλεγχος της τήρησης των δεσμεύσεων που περιέχονται στα ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια της Εταιρείας, σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από το χρηματιστήριο.

γ. Ο έλεγχος της νομιμότητας των αμοιβών και πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη της διοίκησης αναφορικά με τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρείας.

δ. Ο έλεγχος των σχέσεων και συναλλαγών της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν Εταιρείες, κατά την έννοια του άρθρου 42^ε παράγραφος 5 του κ.ν. 2190/1920 και ήδη του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, καθώς και των σχέσεων της Εταιρείας με τις Εταιρείες στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν σε ποσοστό τουλάχιστον 10% μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή μέτοχοί της με ποσοστό τουλάχιστον 10%.

Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου από τον Νοέμβριο 2015 είναι ο κ. Θεόδωρος Σγούρος, ο οποίος πληροί τα κριτήρια ανεξαρτησίας περί οργάνωσης και λειτουργίας της παρ. 3 του άρθρου 7 του Ν. 3016/2002.

Το βιογραφικό σημείωμα του υπεύθυνου εσωτερικού ελέγχου παρατίθεται κατωτέρω:

Ο κ. Σγούρος Θεόδωρος κατέχει τη θέση του Εσωτερικού Ελεγκτή στον όμιλο της Μοτοδυναμικής από τον Νοέμβριο του 2015. Είναι απόφοιτος του τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Πειραιώς ενώ κατέχει και Μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών (MBA) από το Ελληνικό Ανοικτό Πανεπιστήμιο. Κατέχει πιστοποίηση του διεθνούς σώματος ορκωτών λογιστών της Αγγλίας ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) και πιστοποίηση του διεθνούς σώματος ορκωτών εσωτερικών ελεγκτών CIA (Chartered Internal Auditor) και μιλάει Αγγλικά και Γερμανικά. Πριν την Μοτοδυναμική είχε εργαστεί για περίπου τέσσερα έτη ως Εσωτερικός Ελεγκτής στον όμιλο Public, (Retail World SA) και για περίπου 5 έτη ως Εξωτερικός Ελεγκτής στην PwC.

3.21.6 Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων

Η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων είναι υπεύθυνη για τη συμμόρφωση της Εταιρείας απέναντι στις απαιτήσεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας και ιδίως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως αυτές ορίζονται στις οικείες διατάξεις, όπως στο άρθρο 5 της υπ' αριθμόν 5/204/2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και μεριμνά για την άμεση, ισότιμη και ορθή ενημέρωση των Μετόχων, σχετικά με τα ακόλουθα :

- Διανομή μερισμάτων, πράξεων εκδόσεων νέων μετοχών, διανομής, εγγραφής, παραίτησης και μετατροπής, χρονική περίοδο άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων ή μεταβολών στα αρχικά χρονικά περιθώρια.
- Παροχή πληροφοριών αναφορικά με τις τακτικές ή έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις και τις αποφάσεις τους.
- Ενημέρωση σχετικά με την απόκτηση από την Εταιρεία ιδίων μετοχών και διάθεση τους ή τυχόν ακύρωση αυτών.
- Μέριμνα για τη διαθεσιμότητα όλων των δημοσιευμένων εταιρικών εκδόσεων (Ετήσιο Δελτίο, Ενημερωτικό Δελτίο, περιοδικές και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, εκθέσεις διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και των ορκωτών ελεγκτών – λογιστών) σε γραπτή ή σε ηλεκτρονική μορφή,

για την ενημέρωση των Μετόχων κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση. Επιπρόσθετα, η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων είναι αρμόδια για την τήρηση και ενημέρωση του μετοχολογίου της Εταιρείας κατόπιν επικοινωνίας με το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών.

Υπεύθυνη Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης μετόχων είναι η κα Βενετία Ματθαίου.

3.21.7 Υπηρεσία εταιρικών ανακοινώσεων

Όσον αφορά την ευθύνη παρακολούθησης των υποχρεώσεων της Εταιρείας προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α., η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι αρμόδια για τα εξής:

- Τη συμμόρφωση της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης συναλλαγών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α., σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.
- Την επικοινωνία της Εταιρείας με τις αρμόδιες αρχές, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Χ.Α., στα μέσα μαζικής επικοινωνίας και σε κάθε άλλο αρμόδιο φορέα, του ετήσιου δελτίου, του ενημερωτικού δελτίου, των περιοδικών και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών.

Η θέση Υπευθύνου Εταιρικών Ανακοινώσεων, έχει τις εξής βασικές αρμοδιότητες:

- Σύνταξη και έλεγχο των απαιτούμενων Ανακοινώσεων που αφορούν συναλλαγές υπόχρεων προσώπων & άλλες σημαντικές δραστηριότητες της Εταιρείας σχετιζόμενες με το Χ.Α.,
- Παρακολούθηση όλων των Ανακοινώσεων που εμφανίζονται στον τύπο σχετικά με την εταιρεία & την πορεία της μετοχής στο Χ.Α.,
- Διασφάλιση της ισότιμης πρόσβασης όλων των μετόχων & δυνητικών επενδυτών σε κάθε αγορά στην ίδια πληροφόρηση (άρ. 5 απόφασης 5/204/2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς), καθώς και
- Συμμόρφωση της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης σύμφωνα με το θεσμικό πλαίσιο, όπως αυτό ορίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς & τη χρηματιστηριακή νομοθεσία.

Υπεύθυνη Υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι η κα Βενετία Ματθαίου.

3.21.8 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και ανώτερων διοικητικών στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, καθώς και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, τα οποία αποτελούν τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας, καθώς και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας, δήλωσαν τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρεία, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα, οι οποίες αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες, εκτός της Εταιρείας και του Ομίλου, που είναι σημαντικές για την Εταιρεία.
2. Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των διοικητικών, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και ανωτέρων διοικητικών στελεχών της Εταιρείας.
3. Δεν διατελούν, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρεία	Ιδιότητα/ Εταίρος
Κυριακόπουλος Πάρης	FiberLean Technologies Ltd	Διευθύνων Σύμβουλος
	Blue Crest Holding S.A.	Εταίρος με συμμετοχή 2,19%
	ΟΡΥΜΗΛ Α.Ε.	Εταίρος με συμμετοχή ψιλής κυριότητας 5,31%, χωρίς δικαιώματα ψήφου
	Αυγή Α.Ε.	Εταίρος με συμμετοχή ψιλής κυριότητας 6,67%, χωρίς δικαιώματα ψήφου
	PROCO ENA Α.Ε.	Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.,
Αβραμίδης Χρήστος	Blue Crest Holding S.A.	Μέλος Δ.Σ.
	ΚΚΦΜΣ Β.Υ.	Μέλος Δ.Σ.
	Κ&R Holdings S.ar.l.	Μέλος Δ.Σ.
Βαράγκη Λευκοθέα	ΤΕΧΝΟΣΦΑΙΡΑ Α.Ε.	Διευθύνουσα Σύμβουλος και Μέτοχος με ποσοστό συμμετοχής 97%
Λαμπρούκος Νικόλαος Σωκράτης	QUEST HOLDINGS SA	Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
	ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ ΕΛΛΑΣ	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
	BPM SA	Πρόεδρος ΔΣ/ Μέτοχος 61,87%
	ODYSSEY VENTURE PARTNERS	Venture Partner
	ANALOGIES SA	Πρόεδρος ΔΣ / Μέτοχος 13,86%
	LANDIS SA	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
	ΚΕΚ ΔΙΑΣΤΑΣΗ ΑΕ	Μέτοχος 20%
	HELLENIC AMERICAN UNIVERSITY	Trustee, Board of Trustees
	Ελληνοκενυατικό Επιμελητήριο	Μέλος ΔΣ
	Κέντρο Παιδείας και Επιστημών	Μέλος ΔΣ

4. Εκτός των όσων αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας, δεν υπήρξαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρεία	Θέση Δ.Σ./Εταίρος	Χρονικό Διάστημα
Κυριακόπουλος Πάρης	ΟΡΥΜΗΛ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	2/7/2010-26/9/2016
	Αυγή	Μέλος Δ.Σ.	1/7/2011-26/9/2016
Βαράγκη Λευκοθέα	ΤΕΧΝΟΣΦΑΙΡΑ Α.Ε.	Διευθύνουσα Σύμβουλος	2002 - 2018
Λαμπρούκος Νικόλαος Σωκράτης	MASTOSCOPIA SA	Μέλος ΔΣ / Μέτοχος 5%	2005 - 2018
	KardiateK	Διευθύνων Σύμβουλος/Μέτοχος 3%	2013 - 2014
	ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΕΡΕΥΝΩΝ	Μέλος ΔΣ	2010 - 2018
	Νεώριον Συμμετοχών ΑΕ	Αντιπρόεδρος ΔΣ	09/1994-25/09/2018
Ταβουλάρης Ιωάννης	Ναυπηγικές & Βιομηχανικές Επιχειρήσεις Ελευσίνας Α.Ε.	Αντιπρόεδρος ΔΣ	04/1997-22/01/2016

5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση εναντίον τους για την τέλεση δόλιας πράξης κατά τα τελευταία πέντε (5) έτη.
6. Δεν έχουν συμμετάσχει σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε (5) ετών, ενεργώντας υπό την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ή εταίρου ή ιδρυτή ή γενικού διευθυντή.
7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε απαγγελθείσας δημόσιας κατηγορίας ή/και επιβληθείσας κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχω), ούτε έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε (5) ετών.
8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την ιδιότητα/θέση τους στην Εταιρεία και στο Νέο Όμιλο δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
9. Η τοποθέτησή στην θέση τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας με τους κυριότερους μετόχους της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ του Εταίρου και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
10. Δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν.

3.21.9 Αμοιβές και Οφέλη

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2018, κατεβλήθησαν τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις θυγατρικές Εταιρείες του Ομίλου της στα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και στα ανώτερα διοικητικά της στελέχη αμοιβές, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε υπό όρους ή ετεροχρονισμένης αμοιβής καθώς και οφέλη, για κάθε είδους υπηρεσία που παρείχαν, όπως παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

	ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	Μεικτές Ετήσιες Αποδοχές 2018 (συμπερ/μένων εργοδοτικών εισφορών)	Μεικτές Ετήσιες Αμοιβές από συμμετοχή σε Δ.Σ / Επιτροπές 2018 ¹	Σύνολο Καθαρών Ετήσιων Αμοιβών 2018 ²	Σύνολο Λοιπών Αμοιβών και Παροχών 2018 ³	Κινητό τηλέφωνο
1	Πάρης Κυριακόπουλος	Πρόεδρος , Εκτελεστικό Μέλος	-	38.000,00	25.125,35	-	-
2	Ιωάννης Ταβουλάρης	Αντιπρόεδρος , Εκτελεστικό Μέλος	-	7.500,00	6.456,00	-	-
3	Σωτήριος Χατζίκος	Διευθύνων Σύμβουλος , Εκτελεστικό Μέλος	214.954,97	50.000,00	147.452,57	157.622,61	x
4	Χρήστος Αβραμίδης	Σύμβουλος , Μη εκτελεστικό Μέλος	-	7.500,00	6.456,00	-	-

5	Λευκοθέα Βαράγκη	Σύμβουλος , Ανεξάρτητο , Μη εκτελεστικό Μέλος	-	8.500,00	7.316,80	-	-
6	Νικόλαος Λαμπρούκος	Σύμβουλος , Ανεξάρτητο , Μη εκτελεστικό Μέλος	-	8.500,00	7.316,80	-	-
7	Πάυλος Λασκαρις ⁴	Σύμβουλος , Ανεξάρτητο , Μη εκτελεστικό Μέλος	-	3.750,00	3.228,00	-	-
8	Χρήστος Τσάγκος ⁴	Σύμβουλος , Ανεξάρτητο , Μη εκτελεστικό Μέλος	-	3.250,00	2.763,70	-	-
9	Οδυσσέας Κυριακόπουλος ⁴	Σύμβουλος , Μη εκτελεστικό Μέλος	-	11.250,00	8.389,80	-	-
10	Γεώργιος Αυλωνίτης ⁴	Σύμβουλος , Ανεξάρτητο , Μη εκτελεστικό Μέλος	-	0,00	0,00	-	-
11	Θεόδωρος Ακίσκαλος	Σύμβουλος , Ανεξάρτητο , Μη εκτελεστικό Μέλος	-	3.750,00	3.228,00	-	-
12	Θεόδωρος Σγούρος	Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου	42.170,13		22.751,48	4.059,99	x
	ΣΥΝΟΛΟ		257.125,10	142.000,00	240.484,50	161.682,60	

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

1. Μεικτές ετήσιες Αμοιβές ΔΣ δεν συμπεριλαμβάνουν εργοδοτικές εισφορές.

2. Το σύνολο καθαρών ετήσιων Αμοιβών 2018 συμπεριλαμβάνει και τις αμοιβές ΔΣ.

3. Οι Ολιγπές Αμοιβές και Παροχές αφορούν την παροχή αυτοκινήτου και το κόστος του συνταξιοδοτικού και ιατροφαρμακευτικού προγράμματος.

4. Οι κύριοι Ο. Κυριακόπουλος, Γ. Αυλωνίτης, Π. Λάσκαρις και Χ. Τσάγκος αποχώρησαν από το ΔΣ το 2018 με την ΤΓΣ της 24.05.2018. Οι αμοιβές των μελών αυτών αφορούν τη περίοδο από 01.01-23.05.2018.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι:

- Δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις θυγατρικές της Εταιρείες για τη χρήση 2018, πλην αυτών που παρατίθενται στον ανωτέρω πίνακα. Οι ως άνω αμοιβές αφορούν το σύνολο των αμοιβών του έτους 2018. Σημειώνεται ότι οι εν λόγω αμοιβές έχουν προεγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση του 2018 και θα εγκριθούν στην επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση.

- Η συσσωρευμένη πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία για τα ανωτέρω πρόσωπα την 31.12.2018 ανήλθε σε € 702 χιλ.
- Δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που να συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων με την Εταιρεία ή οποιαδήποτε θυγατρική του που να προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους, πλην του κ. Χατζίκου για τον οποίο προβλέπεται αποζημίωση στη λήξη της σύμβασης καθώς και πρόγραμμα μακροπρόθεσμων κινήτρων - συμμετοχή στη δημιουργία προστιθέμενης αξίας το οποίο προβλέπει τα εξής:

Κατά τη συμφωνηθείσα λήξη της διάρκειας ισχύος σύμβασης, ο Εργαζόμενος θα λάβει % επί της δημιουργίας προστιθέμενης αξίας της Εταιρείας. Η έννοια της προστιθέμενης αξίας ορίζεται ως το υψηλότερο ποσό μεταξύ:

α) της διαφοράς των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας μεταξύ του ποσού που θα διαμορφωθεί κατά την 31.12.2016 και αυτού της τελευταίας οικονομικής χρήσης που αφορά στη διάρκεια της παρούσας σύμβασης, αφαιρουμένων ποσών αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά και προστιθεμένων ποσών πληρωμών μερισμάτων και μειώσεων μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, καθ' όλη την διάρκεια της παρούσας σύμβασης.

β) της διαφοράς της χρηματιστηριακής αξίας της Εταιρείας κατά τον σταθμισμένο μέσο όρο τους τελευταίους 3 μήνες προ της 31.12.2016 και αυτής που θα έχει διαμορφωθεί κατά τον σταθμισμένο μέσο όρο τους τελευταίους 3 μήνες προ της λήξης της παρούσας σύμβασης, αφαιρουμένων ποσών αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά και προστιθεμένων ποσών πληρωμών μερισμάτων και μειώσεων μετοχικού κεφαλαίου με μετρητά, καθ' όλη την διάρκεια της παρούσας σύμβασης.

Η ανωτέρω σύμβαση λήγει στις στις 31.12.2019.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν διατηρεί λοιπές συναλλαγές με μέλη Διοικητικών Συμβουλίων ή διευθυντικά στελέχη.

Επισημαίνεται ότι με το νέο Ν. 4548/2018 εισήχθησαν νέες ρυθμίσεις αναφορικά με τις αμοιβές των μελών του διοικητικού συμβουλίου ή/και διευθυντικών στελεχών και ιδίως την υποχρέωση των εταιριών με μετοχές εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά να θεσπίζουν πολιτική αποδοχών κατά τους όρους των άρθρων 109-112 του ίδιου νόμου. Επισημαίνεται, ωστόσο, ότι σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του Ν. 4548/2018 και ειδικότερα με το εδάφιο β' της παραγράφου 7 του άρθρου 187 του νόμου αυτού, τα άρθρα 109 έως 112 εφαρμόζονται στις αμοιβές που αντιστοιχούν στις χρήσεις που αρχίζουν μετά τις 31.12.2018.

3.21.10 Μετοχές της Εταιρείας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και από Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ο αριθμός μετοχών της Εταιρείας που κατέχονταν από τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας κατά την 12.04.2019, σύμφωνα με τις σχετικές δηλώσεις τους:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός Μετοχών
Πάρης Κυριακόπουλος	Πρόεδρος , Εκτελεστικό Μέλος	89.836
Σωτήριος Χατζίκος	Διευθύνων Σύμβουλος , Εκτελεστικό Μέλος	350.000

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία

Σημειώνεται ότι, κατά τους 12 τελευταίους μήνες από την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τα μέλη των διαχειριστικών, διοικητικών ή εποπτικών οργάνων ή τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη, ή συνδεδεμένα με αυτά πρόσωπα, δεν απέκτησαν μετοχές της Εταιρείας.

3.22 Προσωπικό

Η εξέλιξη του προσωπικού του Ομίλου, όπως αυτό είχε στις 31.12.2017 και 31.12.2018, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	31.12.2017	31.12.2018
Εταιρεία	83	85
Μοτοδίκτυο Α.Ε.	27	30
Motodynamics Srl.	7	6
Motodynamics Ltd.	6	6
ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ*		133
Σύνολο Ομίλου	123	260

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό-Ελεγκτή Λογιστή

* Η ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ αποκτήθηκε το 2018

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της χρήσης 2018 ήταν 260 για τον Όμιλο, έναντι 123 ατόμων στο τέλος της χρήσης 2017. Η αύξηση στον αριθμό απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου κατά την χρήση 2018 οφείλεται στην απόκτηση της ΛΑΙΟΝ ΡΕΝΤΑΛ και στην αύξηση του προσωπικού των εμπορικών κλάδων του Ομίλου για την υποστήριξη των επιχειρηματικών πλάνων του.

Δεν υφίστανται δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζόμενους (stock options).

Δεν υφίσταται συμφωνία για συμμετοχή υπαλλήλων στο κεφάλαιο του εκδότη.

3.23 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.23.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε € 4.212.000, διαιρούμενο σε 11.700.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,36 έκαστη.

Με την επιτυχή ολοκλήρωση της Αύξησης, όπως αποφασίστηκε με την από 19.12.2018 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων και το από 17.04.2019 Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί μέχρι το ποσό των € 6.318.000 με την έκδοση έως 17.550.000 νέων, κοινών, άυλων ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας € 0,36, με αναλογία 3 νέες μετοχές για κάθε 2 παλαιές μετοχές και τιμή διάθεσης € 0,56 ανά μετοχή, ενώ η διαφορά μεταξύ ονομαστικής αξίας των νέων μετοχών και της τιμής διάθεσής τους θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Συνεπώς, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, μετά την Αύξηση θα ανέρχεται σε € 10.530.00, διαιρούμενο σε 29.250.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,36 έκαστη. Κατ' ακολουθίαν στο πλαίσιο της Αύξησης, η από 19.12.2018 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε την τροποποίηση του άρθρου 5 παρ. 1 του καταστατικού της Εταιρείας με την προσθήκη του παρακάτω εδαφίου: «Με την από 19.12.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των έξι εκατομμυρίων τριακοσίων δεκαοκτώ χιλιάδων Ευρώ (€ 6.318.000,00) με καταβολή μετρητών και έκδοση δεκαεπτά εκατομμυρίων πεντακοσίων πενήντα χιλιάδων (17.550.000) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,36 Ευρώ η κάθε μία. Μετά την αύξηση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σήμερα σε δέκα εκατομμύρια πεντακόσιες τριάντα χιλιάδες ΕΥΡΩ (€ 10.530.000) και διαιρείται σε 29.250.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,36 ΕΥΡΩ η κάθε μία»

Η Αύξηση και συγκεκριμένα η ως άνω τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας λόγω της Αύξησης, εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 5789/17.01.2019 (ΑΔΑ: ΨΙ5Ρ465ΧΙ8-5ΩΖ) απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης (Γενική Γραμματεία Εμπορίου & Προστασίας Καταναλωτή, Γενική Δ/νση Αγοράς, Δ/νση Εταιρειών, Τμήμα Εποπτείας Εισηγμένων Α.Ε. & Αθλητικών Α.Ε.) και καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. την 17/01/2019 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1633410, όπως τα ανωτέρω προκύπτουν από την με αριθμό πρωτ. 1483219/17.01.2019 Ανακοίνωση του Γ.Ε.ΜΗ. σε συνδυασμό με την με αριθμό πρωτ. 1505407/12.02.2019 Ανακοίνωση Γ.Ε.ΜΗ.

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές και οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants).

Με εξαίρεση την Αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Συνεπώς, δεν υπάρχουν δικαιώματα ή/και υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με εγκεκριμένο ή καταβεβλημένο κεφάλαιο ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου της Εταιρείας πλην της παρούσης.

Δεν υφίσταται συμφωνία υπό ή άνευ όρων που να προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

Δεν υπάρχει απόφαση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που να εκκρεμεί, πλην της Αύξησης.

Πλην όσων αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο στην ενότητα 3.24 «Μετοχική Σύθεση», δεν έχουν περιέλθει σε γνώση της Εταιρείας συμβάσεις μετόχων, συμβάσεις μεταβίβασης μετοχών, συμβάσεις επαναγοράς μετοχών, συμβάσεις περιορισμού του δικαιώματος μεταβίβασης ή επιβάρυνσης μετοχών της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων τυχόν συμβάσεων που αφορούν δικαιώματα ψήφου, δικαιώματα προτίμησης, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς των μετοχών της Εταιρείας, δικαιώματα αγοράς ή πώλησης ή συμφωνίες διανομής κερδών, ή διανομής μερίσματος ή συμφωνία που να προβλέπει ότι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται συμφωνίες που να προβλέπουν ότι το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

3.23.1.1 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου

Κατά την 01.01.2016, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, ανερχόταν σε € 6.903.000 αποτελούμενο από 11.700.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,59 η καθεμία. Με την από 9η Μαΐου 2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των τριακοσίων πενήντα μία χιλιάδων Ευρώ (€ 351.000,00) με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,59 Ευρώ σε 0,56 Ευρώ, ήτοι κατά 0,03 Ευρώ ανά μετοχή, με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους σε μετρητά ύψους 0,03 Ευρώ ανά μετοχή. Μετά την μείωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο διαμορφώθηκε σε € 6.552.000 διαιρούμενο σε 11.700.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,56 η κάθε μία.

Με την ίδια 9η Μαΐου 2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό του ενός εκατομμυρίου οκτακοσίων εβδομήντα δύο χιλιάδων Ευρώ (€ 1.872.000,00) με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,56 Ευρώ σε 0,40 Ευρώ, ήτοι κατά 0,16 Ευρώ ανά μετοχή, με σκοπό τον συμψηφισμό ζημιών της Εταιρείας. Μετά την μείωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε € 4.680.000 διαιρούμενο σε 11.700.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,40 η κάθε μία.

Με την από 24.5.2018 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των τετρακοσίων εξήντα οκτώ χιλιάδων Ευρώ

(€ 468.000,00) με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,40 ευρώ σε 0,36 ευρώ, ήτοι κατά 0,04 ευρώ ανά μετοχή, με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους σε μετρητά ύψους 0,04 ευρώ ανά μετοχή.

Μετά την μείωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε € 4.212.000,00 και διαιρείται σε 11.700.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,36 η κάθε μία.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας περιγράφονται στην ενότητα 4.6.2 «Δικαιώματα μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.23.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό

Η Εταιρεία ιδρύθηκε δυνάμει της με αριθμό 7226/1992 συμβολαιογραφικής πράξης σύστασης του Συμβολαιογράφου Αθηνών Αριστομένη Μιχαλόπουλου σε συνδ. με την 7272/1992 διορθωτική συμβολαιογραφική πράξη του ίδιου Συμβολαιογράφου, με την επωνυμία «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΔΙΤΡΟΧΩΝ ΚΑΙ ΜΗΧΑΝΩΝ ΘΑΛΑΣΣΗΣ Α.Ε.Ε.» και διακριτικό τίτλο «ΓΙΑΜΑΧΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.» και καταχωρήθηκε μετά της με αριθμό 15628/92/1993 πράξης σύστασης και έγκρισης του καταστατικού της Δ/σης Εμπορίου της Νομαρχίας Ανατολικής Αττικής στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών την 11.01.1993 (ΦΕΚ 84/13.1.1993 Τ. ΑΕ & ΕΠΕ).

Η Εταιρεία ήταν εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 28211/01ΑΤ/Β/93/1913, σήμερα είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 122090707000 είχε αρχικώς διάρκεια 25 ετών, και σύμφωνα με την από 05.06.2015 απόφαση της Γ.Σ., η διάρκειά της παρατάθηκε έως το 2040. Τα κεντρικά γραφεία της στεγάζονται στην θέση Κύριλλος του Δήμου Ασπροπύργου Αττικής, Τ.Κ. 19300, τηλ. 210 62 93 500, όπου βρίσκεται και η έδρα της (ΦΕΚ 2336/30.03.2009 Τ. ΑΕ & ΕΠΕ).

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν καθορίζει όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να δημοσιοποιείται.

Δεν υφίστανται στο καταστατικό δικαιώματα, περιορισμοί και προνόμια που συνδέονται με τις μετοχές της Εταιρείας πέραν αυτών που ορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία.

Δεν υφίστανται όροι σε σχέση με τις ενέργειες που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων μετόχων, οι οποίοι να είναι αυστηρότεροι από ό,τι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη, της οποίας η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο του Εκδότη.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη η οποία καθορίζει το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται πέραν των προβλεπομένων στο Ν.3556/2007 «Προϋποθέσεις διαφάνειας για την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και άλλες διατάξεις» και των οποίων κράτος -μέλος καταγωγής είναι η Ελλάδα, και στα άρθρα 4-10 της απόφασης 1/434/3.7.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη η οποία περιγράφει όρους που διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου αυστηρότερους απ' ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Στο καταστατικό της Εταιρείας (το οποίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις προβλέψεις του Κ.Ν. 2190/1920) εντοπίζονται αποκλίσεις που οφείλονται σε έλλειψη εναρμόνισης με το νέο νόμο 4548/2018, χωρίς όμως

ιδιαίτερο αντίκτυπο στη λειτουργία της Εταιρείας καθώς σε περίπτωση σύγκρουσης διάταξης του καταστατικού με διάταξη αναγκαστικού δικαίου υπερισχύει και εφαρμόζεται ευθέως ο νόμος. Η διοίκηση της Εταιρείας δήλωσε ότι στην επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας θα εισηγηθεί την τροποποίηση και εναρμόνιση των διατάξεων του καταστατικού σύμφωνα με τις προβλέψεις του νέου νόμου 4548/2018.

3.23.2.1 Σκοπός της Εταιρείας

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της Εταιρείας:

1. Σκοπός της Εταιρείας είναι:

α. Η για δικό της ή τρίτων λογαριασμό ή μέσω τρίτων εισαγωγή, αντιπροσώπευση, διανομή, επανεξαγωγή, διαμετακόμιση και εμπορία :

αα. παντός είδους οχήματος, συμπεριλαμβανομένων των διτρόχων μηχανών, των Ι.Χ. επιβατικών αυτοκινήτων, καθώς και μηχανημάτων, μηχανών και κινητήρων παντός είδους (όπως ενδεικτικά θαλάσσης, παραγωγής ενέργειας κ.λ.π.), καθώς και φουσκωτών και σκαφών θαλάσσης για αναψυχή.

ββ. παντός είδους προϊόντος που τελεί άμεσα ή έμμεσα σε συνάρτηση με τη χρήση και λειτουργία των παραπάνω (περ. αα) αναφερομένων ειδών, όπως ενδεικτικά, ανταλλακτικών, εξαρτημάτων, ορυκτελαίων, εξοπλισμός και ένδυση οδηγών.

β. Η συντήρηση, επισκευή και συναρμολόγηση των παραπάνω οχημάτων, διτρόχων μηχανών, Ι.Χ. επιβατικών αυτοκινήτων, μηχανημάτων, μηχανών, κινητήρων, φουσκωτών και σκαφών αναψυχής.

γ. Η έκδοση περιοδικού εντύπου ή και ηλεκτρονικού με ενημερωτικό και διαφημιστικό χαρακτήρα.

δ. Η παροχή οικονομικών, λογιστικών, φορολογικών και λοιπών διαχειριστικών υπηρεσιών προς συνδεδεμένα νομικά πρόσωπα, κατά την έννοια του άρθρου 42 ε παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920 (και ήδη του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014).

2. Για την επίτευξη του σκοπού της η Εταιρεία μπορεί :

α. Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο. Ειδικότερα μπορεί να συμμετέχει στο Κεφάλαιο ή τη Διοίκηση εταιρείας οποιασδήποτε μορφής, καθώς και κοινοπραξίας, ελληνικής ή αλλοδαπής.

β. Να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία ή γραφεία ή/και συνεργεία στην Ελλάδα ή στην αλλοδαπή.

γ. Να παρέχει εγγυήσεις υπέρ τρίτων.

δ. Να ενεργεί χρηματοπιστωτικές εργασίες.

ε. Να προβαίνει σε οποιαδήποτε δικαιοπραξία ή ενέργεια αναγκαία ή χρήσιμη για την επίτευξη του σκοπού της.

3.23.2.2 Γενική Συνέλευση Μετόχων

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανο αυτής, εκπροσωπεί το σύνολο των μετόχων και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν τους απόντες ή διαφωνούντες μετόχους.

Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά και μέχρι να γίνει ο έλεγχος και να εγκριθεί ο κατάλογος των μετόχων που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και αν αυτός κωλύεται, ο

αναπληρωτής του. Χρέη Γραμματέα εκτελεί προσωρινά αυτός που θα ορισθεί από τον Πρόεδρο. Μετά την έγκριση και οριστικοποίηση του καταλόγου των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η Γενική Συνέλευση προχωρεί στην εκλογή του Προέδρου και ενός Γραμματέα, που θα ασκεί και χρέη ψηφοσυλλέκτη. Σύμφωνα με το άρθρο 17 του καταστατικού της Εταιρείας, για τα θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται στη Γενική Συνέλευση τηρούνται πρακτικά που υπογράφονται από τον πρόεδρο και τον γραμματέα της.

Επιπλέον, σύμφωνα με τα άρθρα 12 και 13 του Καταστατικού της Εταιρείας, για τα ζητήματα σύγκλησης, απαρτίας, πλειοψηφίας λήψης αποφάσεων και αρμοδιοτήτων της Γενικής Συνέλευσης καθώς και για το δικαίωμα συμμετοχής και ψηφοφορίας στη Γενική Συνέλευση εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, και ήδη του ισχύοντος Ν. 4548/2018.

3.23.2.3 Ελεγκτές

Αναφορικά με τα ζητήματα σύνταξης και ελέγχου ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με το άρθρο 29 του Καταστατικού της Εταιρείας, εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και ήδη του ο Ν. 4548/2018. Για το εν λόγω ζήτημα εντοπίζεται έλλειψη εναρμόνισης του καταστατικού με νεώτερες εκδόσεις των οικείων εφαρμοστέων νόμων, οι οποίοι ωστόσο υπερισχύουν και εφαρμόζονται ευθέως.

3.24 Κύριοι Μέτοχοι

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 12.04.2019:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Μέτοχοι	Αριθμός κοινών μετοχών	% ΜΚ
Κυριακόπουλος Οδυσσέας	2.397.962	20,50%
Κυριακοπούλου Αικατερίνη*	2.537.529	21,69%
Κυριακοπούλου Φλώρα-Μαρίνα	2.270.955	19,41%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ <5%	4.493.554	38,41%
ΣΥΝΟΛΟ	11.700.000	100,00%

Πηγή: Μετοχολόγιο της Εταιρείας 12.04.2019

*Η κα. Κυριακοπούλου Αικατερίνη κατέχει το 19,81% του μετοχικού κεφαλαίου άμεσα και το 1,88% του μετοχικού κεφαλαίου έμμεσα

Σύμφωνα με τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Εταιρεία και έχουν δημοσιοποιηθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δυνάμει του Ν.3556/2007, τα δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία αποτυπώνονται ως εξής:

Ο κος Οδυσσέας Κυριακόπουλος, γνωστοποίησε ότι την 07.01.2011, τα δικαιώματα ψήφου που κατέχει στην εταιρεία ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. αυξήθηκαν σε 2.397.962, ήτοι 20,85% από 721.233, ήτοι 14,42%.

Η κα Αικατερίνη Κυριακοπούλου, γνωστοποίησε ότι την 13.03.2014 ο συνολικός αριθμός δικαιωμάτων ψήφου που κατείχε στην εταιρεία ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. ανήλθαν σε 2.341.215 ήτοι συνολικό ποσοστό επί των δικαιωμάτων ψήφου 20,01% και αφορούσαν σε 2.317.871 δικαιώματα ψήφου (άμεσα), ήτοι ποσοστό επί των δικαιωμάτων ψήφου 19,81% (άμεσα) και 23.344 δικαιώματα ψήφου (έμμεσα) ήτοι ποσοστό επί των δικαιωμάτων ψήφου 0,20% (έμμεσα).

Η κα Φλώρα-Μαρία Κυριακοπούλου, γνωστοποίησε ότι την 07.01.2011, τα δικαιώματα ψήφου που κατέχει στην εταιρεία ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε. αυξήθηκαν σε 2.270.955, ήτοι 19,75% από 683.033, ήτοι 13,66%.

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τη ρύθμιση των μετοχικών σχέσεων των Παλαιών Μετόχων, της Εταιρείας και της εταιρείας ΛΑΙΟΝ PENTAL Α.Ε. παρατίθενται στην Ενότητα 3.9.1.2 του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εταιρεία δεν γνωρίζει να υπάρχει άλλος μέτοχος ο οποίος να κατέχει άνω του 5% των μετοχών της και των δικαιωμάτων ψήφου πλην του κ. Οδυσσέα Κυριακόπουλου, της κας Αικατερίνης Κυριακοπούλου και της κας Φλώρας-Μαρίας Κυριακοπούλου, ούτε γνωρίζει την ύπαρξη οποιασδήποτε συμφωνίας μεταξύ μετόχων για ενιαία ψήφο σε γενική συνέλευση της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.

Στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό, προς διασφάλιση δε αυτού η Εταιρεία τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία μηχανισμούς, περί εισηγμένων εταιρειών και περί εταιρική διακυβέρνησης.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές.

Δεν έχουν γνωστοποιηθεί στην Εταιρεία ενεχυριάσεις και εμπράγματα βάρη επί των μετοχών, που κατέχουν οι μέτοχοι της Εταιρείας σε ποσοστό 5 % και άνω, κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρείας. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου αυτής.

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 Βασικές Πληροφορίες

4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης

Αναφορικά με την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας, δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης, επαρκεί για την χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου, για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες από την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.

4.1.2 Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Χρηματοοικονομικό Χρέος 31.12.2018

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου σύμφωνα με τα στοιχεία της τελευταίας Δημοσιευμένης Οικονομικής Κατάστασης της 31.12.2018.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.12.2018 διαμορφώνεται ως ακολούθως:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ*	
σε χιλ. €	31.12.2018
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με εγγυήσεις/εξασφαλίσεις **	-
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια χωρίς εγγυήσεις/εξασφαλίσεις	20.562
Μακροπρόθεσμα Δάνεια με εγγυήσεις/εξασφαλίσεις **	18.000
Μακροπρόθεσμα Δάνεια χωρίς εγγυήσεις/εξασφαλίσεις	
Ίδια Κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	4.212
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.737
Τακτικό Αποθεματικό	1.060
Λοιπά αποθεματικά	161
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης θυγατρικών	(299)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.197
Μη ελέγχουσα συμμετοχή	2.812
Σύνολο Καθαρής Θέσης	11.009

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

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

** Σχετικά με τα μακροπρόθεσμα δάνεια με εξασφαλίσεις/εγγυήσεις που περιλαμβάνονται στον ανωτέρω πίνακα βλ. ενότητα 3.9.1.2 «Δανειακές Συμβάσεις»

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.12.2018:

ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ*	
Ποσά σε χιλ. €	31.12.2018

A. Ταμείο	118
B. Καταθέσεις Όψεως και Προθεσμίας	15.027
Δ. Ρευστότητα (A+B)	15.145
E. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	9.484
ΣΤ. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	20.562
Z. Βραχυπρόθεσμο μέρος των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	
H. Λοιπές Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	12.296
Θ. Βραχυπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (ΣΤ+Ζ+Η)	32.858
I. Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (Θ)-(Ε)-(Δ)	8.229
K. Μακροπρόθεσμο τραπεζικά δάνεια	18.000
Λ. Ομολογιακά Δάνεια	
M. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	486
N. Μακροπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (K+Λ+M)	18.486
Ξ. Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (I+N)	26.715

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

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

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι από την 01.01.2019 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει υπάρξει άλλο σημαντικό γεγονός, το οποίο να έχει επηρεάσει σημαντικά την κεφαλαιακή διάρθρωση και το συνολικό καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου.

4.2 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση

Εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρεία, δεν υφίστανται συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά.

4.3 Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Αντληθέντων Κεφαλαίων

Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης, τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια, θα ανέλθουν σε € 9.828 χιλ, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών που σχετίζονται με την Αύξηση ύψους € 213 χιλ. περίπου (βλ. ενότητα 4.10 «Δαπάνες έκδοσης»).

Η Εταιρεία σύμφωνα με την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που συντάξε και ανακοίνωσε στο πλαίσιο της Αύξησης σύμφωνα με τα άρθρα 9 του ν. 3016/2002 και 4.1.3.13.1 και 4.1.3.13.2 του Κανονισμού του Χ.Α. προβλέπεται ότι θα χρησιμοποιήσει τα καθαρά έσοδα της Αύξησης για την αποπληρωμή της εφάπαξ χρηματοδότησης ύψους € 10.000.000 που έλαβε για την συμμετοχή της στην από 3.12.2018 αύξηση

μετοχικού κεφαλαίου της ΛΑΙΟΝ PENTAL A.E. συνολικού ύψους (της αύξησης) € 15.010.001,50 και συνολικού ύψους της συμμετοχής της Εταιρείας με καταβολή μετρητών, στο πλαίσιο της αύξησης αυτής € 15.000.000.

Σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης, τα καθαρά έσοδα της Αύξησης προβλέπεται να χρησιμοποιηθούν για την αποπληρωμή μέρους της εφάπαξ χρηματοδότησης.

Η χρήση των κεφαλαίων, όπως αναφέρεται παραπάνω, αναμένεται να πραγματοποιηθεί αμέσως μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται να ενημερώνει την Ε.Χ.Α.Ε. καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Αύξηση, σύμφωνα με τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Δ.Σ. της Ε.Χ.Α.Ε. και 8/754/14.04.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του άρθρου 4.1.3.9 του Κανονισμού Χ.Α. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των κεφαλαίων που θα αντληθούν μέσω της Αύξησης και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφόρηση θα τηρήσει τις υποχρεώσεις λήψης αποφάσεων και ενημέρωσης που προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία.

Η Εταιρεία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Αύξηση σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 596/2014 και τις λοιπές εφαρμοστέες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις.

4.4 Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετοχών της Εταιρείας που συνεδρίασε στις 19.12.2018, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού € 6.318.000 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία έως 3 νέες προς 2 παλαιές μετοχές. Ειδικότερα, αποφασίστηκε να εκδοθούν και διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς έως 17.550.000 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,36 εκάστη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην από 17.04.2019 συνεδρίασή του, όπως εξουσιοδοτήθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετοχών της Εταιρείας αποφάσισε τον καθορισμό της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών σε € 0,56 για κάθε μία Νέα Μετοχή.

Η υπέρ το άρτιο διάφορα ύψους έως € 3.510.0000 θα πιστωθεί στον ειδικό λογαριασμό «αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Κατά συνέπεια το σύνολο των κεφαλαίων που δύναται να αντληθούν από την Αύξηση θα ανέλθει έως το ποσό των € 9.828.000.

Η ημερομηνία αποκοπής του Δικαιώματος Προτίμησης, η περίοδος άσκησης του Δικαιώματος Προτίμησης καθώς και η περίοδος διαπραγμάτευσης του Δικαιώματος Προτίμησης στο Χ.Α., θα οριστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και θα γνωστοποιηθούν στους κ.κ. Μετόχους, σύμφωνα με το νόμο.

Η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κοινών μετοχών θα διαρκέσει δεκαπέντε (15) ημέρες, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας. Επιπλέον, η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, η ως από 19.12.2018 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετόχων της Εταιρείας και το από 17.04.2019 Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισαν τα ακόλουθα:

α. Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν :

i. Όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της Εταιρείας «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.», μία (1) εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατ' άρθρο 5.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως σήμερα ισχύει, εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και

ii. όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σε αυτό το πλαίσιο η διάρκεια της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης ορίζεται σε δεκαπέντε (15) ημέρες, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως και η ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί, ως ο νόμος ορίζει, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σε μεταγενέστερο χρόνο.

β. Ως προς τη διάρκεια της προθεσμίας καταβολής της Αύξησης αυτή ορίστηκε από τη Γενική Συνέλευση κατά μέγιστο στους τέσσερις (4) μήνες, με δυνατότητα παράτασης ενός (1) μηνός, ως ο Νόμος ορίζει.

γ. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα παράσχει στους μετόχους οι οποίοι θα έχουν ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής τους στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση τυχόν αδιάθετων μετοχών και καθόρισε :

i) όλους τους τεχνικούς και διαδικαστικούς όρους του δικαιώματος προεγγραφής καθώς και τον τρόπο και την προθεσμία άσκησής του, συμπεριλαμβανομένου τυχόν ορισμού ανώτερου αριθμού μετοχών που οι ασκούντες το δικαίωμα προεγγραφής θα έχουν το δικαίωμα να αποκτήσουν, ii) τη διαδικασία για την επιστροφή των δεσμευμένων ποσών σε περίπτωση μερικής ή μη ικανοποίησης των ασκηθέντων δικαιωμάτων προεγγραφής ως και (iii) κάθε άλλη λεπτομέρεια και προθεσμία αναφορικά με το δικαίωμα προτίμησης και προεγγραφής και (iv) εν γένει τυχόν άλλες λεπτομέρειες ή/και τεχνικά θέματα που σχετίζονται με την Αύξηση (βλ. αναλυτικά 4.8.3 «Δικαίωμα Προεγγραφής»).

Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Νέων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης των προεγγραφέντων επενδυτών, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων Νέων Μετοχών που έχουν ζητήσει (Δικαίωμα Προεγγραφής) σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών και μέχρι την πλήρη εξάντληση των αδιάθετων Νέων Μετοχών.

Σε περίπτωση ύπαρξης αδιάθετων Νέων Μετοχών, παρά την άσκηση ως ανωτέρω των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής, η από 19.12.2018 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας έχει εξουσιοδοτήσει το Διοικητικό Συμβούλιο όπως, διαθέσει αυτές κατ' ελεύθερη κρίση, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί μόνον κατά το ποσό της τελικής κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν.2190/1920 (δυνατότητα μερικής κάλυψης) και ήδη άρθρο 28 του Ν.4548/2018.

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία για τον αριθμό των κοινών μετοχών, υπό την παραδοχή ότι η έκδοση μετοχών θα καλυφθεί εξ ολοκλήρου:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	11.700.000
Έκδοση νέων κοινών μετοχών:	
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 3 νέες κοινές για κάθε 2 παλαιές	17.550.000
Ονομαστική αξία μετοχής	€ 0,36
Τιμή διάθεσης μετοχής	€ 0,56
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	29.250.000
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	€9.828.000

Μετά την ως άνω αύξηση και υπό την προϋπόθεση της πλήρους κάλυψη αυτής, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέρχεται σε € 10.530.000 και θα διαιρείται σε 29.250.000 κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,36 η κάθε μία.

Για την παρούσα Αύξηση δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως εάν η κάλυψη της Αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης.

Η Αύξηση εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 1671986 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.Μ.Η. την 12.02.2019.

4.5 Δηλώσεις Κύριων Μετόχων και μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων

Ο κ. Κυριακόπουλος Οδυσσέας, μέτοχος της ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε., κατέχων 20,495% του μετοχικού κεφαλαίου γνωστοποίησε στην Εταιρεία, την πρόθεση του να ασκήσει ολικώς τα δικαιώματα προτίμησης που του αναλογούν στην επικείμενη αύξηση και ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής που κατέχει στην Εταιρεία για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των εν λόγω μετοχών στο Χ.Α.

Η κα Κυριακοπούλου Αικατερίνη, μέτοχος της ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε., κατέχουσα 21,69% του μετοχικού κεφαλαίου γνωστοποίησε στην Εταιρεία, την πρόθεση της να ασκήσει ολικώς τα δικαιώματα προτίμησης που της αναλογούν στην επικείμενη αύξηση και ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής που κατέχει στην Εταιρεία για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των εν λόγω μετοχών στο Χ.Α.

Η κα Κυριακοπούλου Φλώρα-Μαρίνα, μέτοχος της ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε., κατέχουσα 19,4098% του μετοχικού κεφαλαίου γνωστοποίησε στην Εταιρεία, την πρόθεση της να ασκήσει ολικώς τα δικαιώματα προτίμησης που της αναλογούν στην επικείμενη αύξηση και ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής που κατέχει στην Εταιρεία για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των εν λόγω μετοχών στο Χ.Α.

Επιπλέον των ανωτέρω, ο κ. Κυριακόπουλος Οδυσσέας, η κα Κυριακοπούλου Αικατερίνη και η κα Κυριακοπούλου Φλώρα-Μαρίνα με τις από 17.04.2019 επιστολές τους, δηλώνουν έκαστος εξ αυτών ότι προτίθεται να καλύψει τυχόν αδιάθετες μετοχές που θα προκύψουν μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας των προεγγραφών μέχρι το ποσοστό της συμμετοχής του στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο και υπό τον όρο ότι το Διοικητικό Συμβούλιο θα έχει λάβει σχετική απόφαση που θα χορηγεί αυτή την δυνατότητα.

Ο κ. Σωτήριος Χατζίκος, μέτοχος της ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε., κατέχων 2,99% του μετοχικού κεφαλαίου γνωστοποίησε στην Εταιρεία, την πρόθεση του να ασκήσει ολικώς τα δικαιώματα προτίμησης που του αναλογούν στην επικείμενη αύξηση και ότι προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής που κατέχει στην Εταιρεία για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των εν λόγω μετοχών στο Χ.Α.

Πέραν των ανωτέρω, δεν είναι γνωστό στην Εταιρεία, κατά τη δημοσίευση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου εάν άλλοι μεγάλοι μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας προτίθενται να εγγραφούν για την απόκτηση Νέων Μετοχών ή εάν οποιαδήποτε άλλο πρόσωπο μέτοχος ή μη προτίθεται να εγγραφεί για την απόκτηση ποσοστού ίσου προς ή μεγαλύτερου από 5 % των Νέων Μετοχών.

4.6 Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας

4.6.1 Γενικά

Οι μετοχές της Εταιρείας, που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, είναι νέες, κοινές, ονομαστικές, άυλες, μετά ψήφου μετοχές εκπεφρασμένες σε ευρώ (€), οι οποίες θα εισαχθούν στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. και θα εκδοθούν βάσει των διατάξεων του Ν. 4548/2018 και του Καταστατικού της Εταιρείας. Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number/Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων) των μετοχών της Εταιρείας είναι: GRS 488003005 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι ΜΟΤΟ .

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), Λ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στην Ε.Χ.Α.Ε. είναι ο άυλος τίτλος μιας (1) κοινής ονομαστικής μετοχής. Το νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι μετοχές είναι το ευρώ (€).

Οι κοινές μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγμάτευση και μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας. Η μεταβίβαση κυριότητας των άυλων μετοχών πραγματοποιείται μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών και ολοκληρώνεται με την καταχώρισή της στα αρχεία που τηρούνται από την Ε.Χ.Α.Ε.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν έχουν ρήτρες εξαγοράς ούτε και ρήτρες μετατροπής.

Δεν υπάρχουν προνομιούχες μετοχές, ιδρυτικοί τίτλοι, ή ανταλλάξιμες με μετοχές της Εταιρείας ή κινητές αξίες με τίτλους επιλογής (warrants). Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζομένους της Εταιρείας.

Δεν υπάρχει απόφαση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που να εκκρεμεί, πλην της Αύξησης.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει συμβάσεις Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της.

Δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή / και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κινητών αξιών της Εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μετοχές της Εταιρείας δεν αποτελούν αντικείμενο υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης.

4.6.2 Δικαιώματα Μετόχων

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, οι μετοχές της είναι ονομαστικές, κοινές με δικαίωμα ψήφου και δεν υφίσταται άλλη κατηγορία μετοχών που να έχει ειδικά προνόμια, δικαιώματα ή περιορισμούς σε σχέση με αυτές. Με την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. οι μετοχές της έχουν καταστεί άυλες δυνάμει του άρθρου 39 του ν. 2396/1996, χωρίς να απαιτείται άλλη διατύπωση ή τυχόν σχετική τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας.

Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Ν. 4548/2018 και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο όμως δεν περιέχει σχετικώς διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο κ.ν. 2190/1920 και ήδη Ν. 4548/2018, με την επισήμανση ότι σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 2 του Καταστατικού της Εταιρείας δεν επιτρέπεται σε καμία περίπτωση η άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων από μη μέτοχο (με την εξαίρεση φυσικά των αντιπροσώπων), ούτε από πιστωτές ή από κληρονόμους των μετόχων πριν από τη νομιμοποίησή τους. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής και η ιδιότητα του μετόχου συνεπάγεται αυτοδικαίως την αυτοδίκαιη και χωρίς περιορισμό άσκηση των δικαιωμάτων και ανάληψη των υποχρεώσεων που πηγάζουν από το νόμο, το καταστατικό της Εταιρείας και

των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου. Η απόκτηση κάθε μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της Εταιρείας και των νομίμων αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών τους. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρείας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στην Γενική Συνέλευση.

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα ή προνόμια υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, ούτε περιορισμούς κατά συγκεκριμένων μετόχων, με την επισήμανση ότι σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 10 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας επιτρέπεται η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με την έκδοση εξαγοράσιμων μετοχών, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 17β του κ.ν. 2190/1920 και ήδη άρθρο 39 του Ν. 4548/2018.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε κι αν κατοικεί ή διαμένει, θεωρείται ότι έχει νόμιμη κατοικία, ως προς τις με την Εταιρεία σχέσεις του, την έδρα αυτής και υπόκειται στους Ελληνικούς Νόμους. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρείας και των μετόχων ή οποιουδήποτε τρίτου, είτε από το Καταστατικό είτε από το Νόμο, υπάγεται στην αρμοδιότητα των Δικαστηρίων της έδρας της Εταιρείας, η δε Εταιρεία ενάγεται μόνον στα ίδια Δικαστήρια, ακόμα κι όταν κατά το Νόμο συντρέχει περίπτωση ειδικής δωσιδικίας.

Οι μέτοχοι μετέχουν στη διοίκηση, στα κέρδη και στο προϊόν εκκαθάρισης της Εταιρείας ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο μετοχικό κεφάλαιο και σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου και του καταστατικού της Εταιρείας. Τα δικαιώματα που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιοδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία έχει στην κατοχή της ίδιες μετοχές, αυτές σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν.2190/1920, και ήδη άρθρα 49 και 50 του Ν. 4548/2018, δεν υπολογίζονται για το σχηματισμό απαρτίας, στερούνται δικαιώματος ψήφου στην Γενική Συνέλευση, ενώ τα μερίσματα που τους αναλογούν προσαυξάνουν το μέρος των λοιπών μετόχων.

Σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 123 του Ν. 4548/2018 από την ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης για τη σύγκληση της γενικής συνέλευσης μέχρι και την ημέρα της γενικής συνέλευσης, η εταιρεία θέτει στη διάθεση των μετόχων της στην έδρα της, τουλάχιστον τις εξής πληροφορίες: α) την πρόσκληση για τη σύγκληση της γενικής συνέλευσης, β) το συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου που οι μετοχές ενσωματώνουν κατά την ημερομηνία της πρόσκλησης, αναφέροντας και χωριστά σύνολα ανά κατηγορία μετοχών, και γ) τα έντυπα που πρέπει να χρησιμοποιηθούν για την ψήφο μέσω εκπροσώπου ή αντιπροσώπου και, εφόσον προβλέπονται, για την ψήφο με αλληλογραφία και για την ψήφο με ηλεκτρονικά μέσα, εκτός αν τα εν λόγω έντυπα αποστέλλονται απευθείας σε κάθε μέτοχο.

Επιπλέον των παραπάνω πληροφοριών και σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 123 του Ν. 4548/2018, από την ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης για τη σύγκληση της γενικής συνέλευσης μέχρι και την ημέρα της γενικής συνέλευσης, οι εταιρείες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, θέτουν στη διάθεση των μετόχων τους στην έδρα τους, τα έγγραφα που πρόκειται να υποβληθούν στη γενική συνέλευση, σχέδιο απόφασης για κάθε θέμα της προτεινόμενης ημερήσιας διάταξης ή, εφόσον καμία απόφαση δεν έχει προταθεί προς έγκριση, σχόλιο του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και τα σχέδια αποφάσεων που έχουν προτείνει οι μέτοχοι, σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 141 του Ν. 4548/2018, αμέσως μετά την παραλαβή τους από την εταιρεία και αναρτούν τα στοιχεία αυτά (καθώς και τα στοιχεία της παραγράφου 3 του άρθρου 123 του Ν. 4548/2018) στο διαδικτυακό τόπο τους (ά. 123 παρ. 5 του Ν. 4548/2018).

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας (άρθρο 27 παρ. 1 του κ.ν.2190/1920 και ήδη άρθρο 123 παρ. 1 του Ν. 4548/2018) .

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Είναι δυνατή η εξ αποστάσεως ψηφοφορία των μετόχων κατά τη Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 13 παρ. 4 του Καταστατικού σε συνδυασμό με τα άρθρα 125 και 126 του Ν. 4548/2018. Οι μέτοχοι και οι γενικοί ή ειδικοί διάδοχοί τους και οι πιστωτές τους σε καμιά περίπτωση δεν επιτρέπεται να προκαλέσουν κατάσχεση ή σφράγιση της εταιρικής περιουσίας ή των Βιβλίων της ή εμπειστευμένων σ' αυτήν κινητών ή να επιδιώξουν την εκκαθάριση ή τη διανομή αυτής και οπωσδήποτε να αναμειχθούν στη διοίκηση της Εταιρείας επιφυλασσομένων των ένδικων δικαιωμάτων που τους παρέχει ο νόμος για την προσβολή τους.

Για την επαύξηση υποχρεώσεων των μετόχων της Εταιρείας και για τη μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, για την κατάργηση ή τον περιορισμό του δικαιώματος προτίμησης, για την κατάργηση ή τον περιορισμό προνομίου (εφόσον πρόκειται για μετοχές του άρθρου 38 του ν. 4548/2018) απαιτείται αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία της Γενικής Συνέλευσης που θα αποφασίσει επί των ανωτέρω θεμάτων σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 130 παρ. 3, 27 και 38 παρ. 8 αντίστοιχα του Ν. 4548/2018. Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο Μετοχικό Κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 7 του Κ.Ν. 2190/1920 και ήδη άρθρο 26 παράγραφος 1 του ν. 4548/2018.

Δικαιώματα Ψήφου

Όσον αφορά τα δικαιώματα συμμετοχής των μετόχων στη Γενική Συνέλευση ισχύουν οι διατάξεις των άρθρων 123 και 124 του Ν. 4548/2018. Ειδικώς, σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 124 του Ν. 4548/2018 μπορεί να συμμετάσχει στη γενική συνέλευση (αρχική συνεδρίαση και επαναληπτική) το πρόσωπο που έχει τη μετοχική ιδιότητα κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας πριν από την ημέρα της αρχικής συνεδρίασης της γενικής συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής). Η ως άνω ημερομηνία καταγραφής ισχύει και στην περίπτωση εξ αναβολής ή επαναληπτικής συνεδρίασης, με την προϋπόθεση ότι η εξ αναβολής ή η επαναληπτική συνεδρίαση δεν απέχει περισσότερες από τριάντα (30) ημέρες από την ημερομηνία καταγραφής. Αν αυτό δεν συμβαίνει ή αν για την περίπτωση της επαναληπτικής γενικής συνέλευσης δημοσιεύεται νέα πρόσκληση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 130, συμμετέχει στη γενική συνέλευση το πρόσωπο που έχει τη μετοχική ιδιότητα κατά την έναρξη της τρίτης ημέρας πριν από την ημέρα της εξ αναβολής ή της επαναληπτικής γενικής συνέλευσης. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας μπορεί να γίνεται με κάθε νόμιμο μέσο και πάντως βάσει ενημέρωσης που λαμβάνει η εταιρεία από το κεντρικό αποθετήριο τίτλων, εφόσον παρέχει υπηρεσίες μητρώου ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση.

Στο Καταστατικό της Εταιρείας δεν υπάρχουν περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου, με την επισήμανση ανωτέρω για την παράγραφο 2 του άρθρου 7 του Καταστατικού της Εταιρείας, η οποία, ωστόσο, δεν συνιστά περιορισμό.

Δικαίωμα Μερισίματος

Μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού, ποσοστό 35% των καθαρών κερδών διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μερίσμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Δικαιούχοι του μερίσματος είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων (record date). Το μερίσμα κάθε μετοχής πληρώνεται στο μέτοχο, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, που ενέκρινε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος υπόκειται σε παραγραφή και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση. Τα οφειλόμενα από την ανώνυμη εταιρεία μερίσματα που υπέκυψαν σε παραγραφή θα πρέπει να αποδοθούν από την εταιρεία στο Δημόσιο. Σύμφωνα με το άρθρο 162 του ν. 4548/2018, η Εταιρεία δύναται να καταβάλει προμέρισμα, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία λαμβάνεται εντός της τρέχουσας εταιρικής χρήσης, υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις: (α) εφόσον καταρτίζονται οικονομικές καταστάσεις από τις οποίες προκύπτει ότι υφίστανται τα προς τούτο αναγκαία ποσά και (β) οι ως άνω οικονομικές καταστάσεις υποβάλλονται στις διατυπώσεις

δημοσιότητας δύο (2) μήνες πριν από τη διανομή. Το ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν δύναται να υπερβαίνει το ποσό των αποτελεσμάτων της τελευταίας χρήσης που έχει λήξει, προσαυξημένο με τα κέρδη, τα οποία προέρχονται από προηγούμενες χρήσεις και δεν έχουν διατεθεί, και τα αποθεματικά για τα οποία επιτρέπεται και αποφασίστηκε από τη γενική συνέλευση η διανομή τους, και μειωμένο: (α) κατά το ποσό των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη, (β) κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και (γ) κατά τα ποσά που επιβάλλεται να διατεθούν για το σχηματισμό αποθεματικών, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό.

Δικαίωμα Προτίμησης

Σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 6 του καταστατικού της Εταιρείας σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένης της αύξησης που γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοση ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, υπέρ των μετόχων κατά το χρόνο της έκδοσης, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Το δικαίωμα προτιμήσεως ασκείται με δήλωση προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Η δήλωση αυτή πρέπει να γίνεται μέσα στην προθεσμία, και να πληροί τον τύπο και τους άλλους όρους που έχει καθορίσει το όργανο, το οποίο αποφάσισε την αύξηση, και πάντοτε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και ήδη ν. 4548/2018 .

Μετά το τέλος της προθεσμίας, που όρισε το όργανο της Εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη των δεκατεσσάρων (14) ημερών και μεγαλύτερη των τεσσάρων (4) μηνών από την ημέρα λήψης της σχετικής απόφασης, κι εφόσον δεν υπάρχει αντίθετη ρύθμιση στο Καταστατικό της Εταιρείας, οι μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί, σύμφωνα με τα παραπάνω, διατίθενται ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά την κρίση του σε τιμή όχι κατώτερη της τιμής που καταβάλουν οι υφιστάμενοι μέτοχοι. Το Καταστατικό ή το όργανο που αποφάσισε την αύξηση και πάντως το Διοικητικό Συμβούλιο που διαθέτει τις μετοχές που απέμειναν, σύμφωνα με τα ανωτέρω, μπορεί να δίνουν προτεραιότητα στους μετόχους, που άσκησαν ήδη το δικαίωμα προτίμησης, καθώς και σε άλλα πρόσωπα που κατέχουν εν γένει τίτλους μετατρέψιμους σε μετοχές.

Σε περίπτωση κατά την οποία το όργανο της Εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου παρέλειψε να ορίσει την προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης από τους παλαιούς μετόχους, την προθεσμία αυτή ή τυχόν παράτασή της, ορίζει με απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα στα προβλεπόμενα από το άρθρο 20 του Ν. 4548/2018 χρονικά όρια.

Με τους περιορισμούς της παραγράφου 27 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και μετά από απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως ή του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί το δικαίωμα προτίμησης.

Η πρόσκληση για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, στην οποία πρέπει να μνημονεύεται και η προθεσμία μέσα στην οποία πρέπει να ασκηθεί αυτό το δικαίωμα, δημοσιεύεται στο διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.ΜΗ . Η δημοσίευση αυτή της πρόσκλησης μπορεί να αντικατασταθεί με συστημένη “επί αποδείξει” επιστολή, εφόσον οι μετοχές είναι ονομαστικές στο σύνολό τους.

Η κατά τα ανωτέρω πρόσκληση και η γνωστοποίηση της προθεσμίας άσκησης του δικαιώματος προτίμησης μπορούν να παραλειφθούν, εφόσον στη Γενική Συνέλευση των μετόχων παρίστανται μέτοχοι εκπροσωπώντας το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και έλαβαν γνώση της προθεσμίας που τάχθηκε για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης ή δήλωσαν την απόφασή τους για την υπ’ αυτών άσκηση ή μη του δικαιώματος προτίμησης.

Δικαίωμα Μερισματος

Σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 10 του ισχύοντος καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι αποκλειστική αρμόδια για τη διάθεση των ετήσιων κερδών της Εταιρείας στο πλαίσιο της κείμενης νομοθεσίας.

Βάσει του γεγονότος ότι οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. οι δικαιούχοι μερίσματος ορίζονται από το άρθρο 5.2 του Κανονισμού του Χ.Α., όπως ισχύει. (βλ. επίσης ενότητα 3.20 «Μερισματική Πολιτική» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου)

Δικαίωμα στο Προϊόν Εκκαθάρισης

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν έχουν εκδοθεί μετοχές από την Εταιρεία που να παρέχουν στους κατόχους τους δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί σε εκκαθάριση.

Δικαιώματα Μειοψηφίας

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του Καταστατικού της Εταιρείας σε συνδυασμό με τις νέες διατάξεις των άρθρων 46, 141 και 142 του Ν. 4548/2018, τα δικαιώματα μειοψηφίας είναι τα ακόλουθα:

1) Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον πρόεδρο του διοικητικού συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Αν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το διοικητικό συμβούλιο μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της εταιρείας, με απόφαση του δικαστηρίου, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη. Η απόφαση δεν προσβάλλεται με ένδικα μέσα. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να επιλέξει είτε να συγκαλέσει Γενική Συνέλευση σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις είτε να ακολουθήσει τη διαδικασία του άρθρου του 135 του ν. 4548/2018, ήτοι τη λήψη αποφάσεων χωρίς συνεδρίαση, εκτός εάν οι αιτούντες μέτοχοι έχουν αποκλείσει την τελευταία αυτή δυνατότητα.

2) Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο διοικητικό συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, κατά το άρθρο 122 του Ν. 4548/2018, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη γενική συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται κατά τον ίδιο τρόπο όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στο διαδικτυακό τόπο της εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 123 του Ν. 4548/2018. Εάν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης, σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 141 του Ν. 4548/2018 (με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου κεφαλαίου), και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση με δαπάνη της εταιρείας.

3) Μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα να υποβάλλουν σχέδια αποφάσεων για θέματα που περιλαμβάνονται στην αρχική ή την τυχόν αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης. Η σχετική αίτηση πρέπει να περιέλθει στο διοικητικό συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης, τα σχέδια δε αποφάσεων τίθενται στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 3 του άρθρου 123 του Ν. 4548/2018, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης.

4) Το διοικητικό συμβούλιο δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και με σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους μετόχους, σύμφωνα με τις ανωτέρω παραγράφους 2 και 3 του παρόντος, αντίστοιχα, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο ή τα χρηστά ήθη.

5) Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, ο πρόεδρος της συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη γενική συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτήν που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής. Η ύστερα από αναβολή γενική συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων. Στη συνέλευση αυτή μπορούν να μετέχουν και νέοι μέτοχοι, τηρουμένων των σχετικών διατυπώσεων συμμετοχής σε συνδυασμό με τις προβλέψεις της παραγράφου 6 του άρθρου 124 του Ν. 4548/2018.

6) Υστερα από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση, το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη γενική συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι σχετικές με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται, όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στο διαδικτυακό τόπο της εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων. Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη γενική συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή τους διευθυντές της εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της εταιρείας με αυτούς. Το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Σε όλες τις παραπάνω περιπτώσεις το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο διοικητικό συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του Ν. 4548/2018.

7) Υστερα από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα δέκατο (1/10) του καταβεβλημένου κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση, το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη γενική συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της εταιρείας. Το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο διοικητικό συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του Ν. 4548/2018, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του διοικητικού συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

8) Στις περιπτώσεις των ανωτέρω παραγράφων 6 και 7 του παρόντος, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης εκ μέρους του διοικητικού συμβουλίου παροχής των πληροφοριών, επιλύεται από το δικαστήριο με απόφασή του, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Με την ίδια απόφαση το δικαστήριο υποχρεώνει και την εταιρεία να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε. Η απόφαση δεν προσβάλλεται με ένδικα μέσα.

9) Υστερα από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, η ψηφοφορία σε κάποιο θέμα ή θέματα της ημερήσιας διάταξης ενεργείται με φανερή ψηφοφορία.

10) Μέτοχοι της εταιρείας που αντιπροσωπεύουν το ένα εικοστό (1/20) τουλάχιστον του καταβεβλημένου κεφαλαίου έχουν δικαίωμα να ζητήσουν έκτακτο έλεγχο της εταιρείας από το δικαστήριο, που δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται, αν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις του νόμου ή του καταστατικού της εταιρείας ή αποφάσεις της γενικής συνέλευσης. Σε κάθε περίπτωση, η αίτηση ελέγχου πρέπει να υποβάλλεται μέσα σε τρία (3) έτη από την έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης, εντός της οποίας τελέστηκαν οι καταγγελλόμενες πράξεις. Επιπλέον, μέτοχοι της εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, δικαιούνται να ζητήσουν από το δικαστήριο τον έλεγχο της εταιρείας, εφόσον από την όλη πορεία αυτής, αλλά και με βάση συγκεκριμένες ενδείξεις, καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Το δικαστήριο μπορεί να κρίνει ότι η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο διοικητικό συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του Ν. 4548/2018, δεν δικαιολογεί την αίτηση των μετόχων με βάση την παρούσα παράγραφο.

11) Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις του παρόντος οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και, εκτός από την περίπτωση του πρώτου εδαφίου της παραγράφου 6 του παρόντος, τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας μπορεί να γίνεται με κάθε νόμιμο μέσο και πάντως βάσει ενημέρωσης που λαμβάνει η εταιρεία από το κεντρικό αποθετήριο τίτλων, εφόσον παρέχει υπηρεσίες μητρώου, ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση.

12) Με την επιφύλαξη των διατάξεων για τη δημόσια πρόταση αγοράς κινητών αξιών, αν ένας μέτοχος απέκτησε μετά την ίδρυση της εταιρείας και διατηρεί τουλάχιστον το ενενήντα πέντε τοις εκατό (95%) του κεφαλαίου της, ένας ή περισσότεροι από τους λοιπούς μετόχους μπορούν να ζητήσουν από το δικαστήριο με αγωγή, η οποία ασκείται μέσα σε προθεσμία πέντε (5) ετών από τότε που ο μέτοχος απέκτησε το παραπάνω ποσοστό, την εξαγορά της συμμετοχής τους από τον μέτοχο αυτόν. Στο ποσοστό του κεφαλαίου της εταιρείας που κατέχει ο παραπάνω μέτοχος συνυπολογίζονται τα ποσοστά που κατέχουν: α) συνδεδεμένες με αυτόν επιχειρήσεις κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, και β) τα στενά μέλη οικογένειας αυτού, όπως αυτά ορίζονται στο Παράρτημα Α του Ν. 4308/2014.

4.6.3 Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ.1 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.4172/2013 όπως ισχύει) το εισόδημα από μερίσματα, από 01.01.2017 υπόκειται σε παρακράτηση με συντελεστή 15 %. Η παρακράτηση αυτή εξαντλεί την φορολογική υποχρέωση μόνο για τα φυσικά πρόσωπα που έχουν την κατοικία τους στην Ελλάδα ή το εξωτερικό. Αντίθετα, όταν πρόκειται για νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες, σύμφωνα με το άρθρο 45 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τότε όλα τα έσοδα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα. Συνεπώς, θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα και τα έσοδα από μερίσματα.

Εάν ο μέτοχος είναι νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα με φορολογική κατοικία στην Ελλάδα ή αλλοδαπό νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που έχει μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, και οι μετοχές είναι ουσιαστικά συνδεδεμένες με ή ανήκουν στην εν λόγω μόνιμη εγκατάσταση, ενεργείται παρακράτηση φόρου 15 %. Το μέρισμα που πληρώνεται στο μέτοχο φορολογείται ως εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα και δηλώνεται στην ετήσια φορολογική δήλωση του μετόχου. Ο παρακρατηθείς φόρος ύψους 15 % πιστώνεται έναντι του φόρου εισοδήματος του ίδιου προσώπου που πρέπει να βεβαιωθεί για τη συγκεκριμένη χρονιά από αυτού του είδους το εισόδημα (ο οποίος σύμφωνα με τον ΚΦΕ είναι 29 %) και σε περίπτωση που ο παρακρατηθείς φόρος είναι μεγαλύτερος από το ποσό του ετήσιου φόρου, τότε δημιουργείται πιστωτικό φορολογικό υπόλοιπο για τον εν λόγω μέτοχο.

Αν ο μέτοχος είναι νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που δεν είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας και δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα με την οποία είναι συνδεδεμένες οι μετοχές, το μέρισμα που πληρώνεται σε αυτόν υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 15 % (εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά σε εφαρμοστέα συνθήκη για την αποφυγή διπλής φορολογίας και ο εν λόγω μέτοχος καταθέσει στον θεματοφύλακα το κατάλληλο πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας). Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση για το συγκεκριμένο εισόδημα.

Με το άρθρο 63 του νέου ΚΦΕ εισάγεται απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου επί των ενδοομιλικών μερισμάτων υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις: α) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει, κατέχει μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον 10 % βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο ή δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου του φορολογούμενου που προβαίνει στη διανομή, β) το ελάχιστο ποσοστό κατοχής μετοχών ή μεριδίων ή συμμετοχής διακρατείται για τουλάχιστον 24 μήνες (σε περίπτωση που το νομικό πρόσωπο δεν έχει συμπληρώσει 24 μήνες διακράτησης αλλά κατά τα λοιπά πληροί τις υπόλοιπες προϋποθέσεις ο υπόχρεος σε παρακράτηση που έχει τη φορολογική κατοικία του στην Ελλάδα μπορεί προσωρινά να μην προβεί σε παρακράτηση εφόσον καταθέσει τραπεζική εγγύηση στη Φορολογική Διοίκηση ποσού ίσου με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη φορολογικής απαλλαγής, η οποία

εγγύηση λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης), γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει μερίσματα περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα Ι Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ (Οδηγία για το κοινό φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τις μητρικές – θυγατρικές εταιρείες διαφορετικών κρατών – μελών), είναι φορολογικός κάτοικος κράτους – μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε. κατ' εφαρμογή όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος, και δ) υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς. Απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου μπορεί να υπάρξει και επί ενδοομιλικών μερισμάτων που καταβάλλονται σε νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας υπό προϋποθέσεις όμοιες με τις προαναφερόμενες.

Τα μερίσματα προσμετρώνται στα εισοδήματα επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης εάν οι δικαιούχοι είναι φυσικά πρόσωπα.

4.6.4 Φορολογία του Κέρδους από την Πώληση Μετοχών Εταιρειών Εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε.

Σύμφωνα με τα άρθρα 42 και 43 του Ν. 4172/2013 και τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών, για μεταβιβάσεις εισηγμένων σε ελληνικό χρηματιστήριο μετοχών, που έχουν αποκτηθεί από 01.01.2009 και εξής, οι οποίες θα πραγματοποιηθούν μετά την 01.01.2014, κάθε κέρδος που θα αποκτηθεί από την εν λόγω πώληση θα υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 15 %, εφόσον ο μεταβιβάζων φυσικό πρόσωπο συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με ποσοστό τουλάχιστον 0,5 %. Στην τελευταία αυτή περίπτωση, ο πωλητής οφείλει να καταβάλει τον φόρο με την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος. Το κέρδος υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τιμής πώλησης, συμπεριλαμβανομένων σε αυτές των τυχόν δαπανών που συνδέονται άμεσα με την αγορά ή την πώληση των μετοχών. Η τιμή απόκτησης και η τιμή πώλησης των μετοχών καθορίζονται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, που εκδίδονται από το αρμόδιο πιστωτικό ίδρυμα ή την εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή τον φορέα που διενεργεί τις συναλλαγές. Ο εν λόγω φόρος, εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση για το συγκεκριμένο εισόδημα.

Κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιούνται από μεταβιβάσεις εισηγμένων μετοχών από φυσικά πρόσωπα που κατέχουν λιγότερο από 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη (ανεξάρτητα από τον χρόνο απόκτησης και τον αριθμό των μετοχών που μεταβιβάζονται) ή εισηγμένων μετοχών που έχουν αποκτηθεί πριν την 01.01.2009 (ανεξάρτητα από το ποσοστό συμμετοχής), δεν υπόκεινται σε φορολόγηση ανεξάρτητα από το εάν τα εν λόγω φυσικά πρόσωπα είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος.

Σε περίπτωση που ο προσδιορισμός της υπεραξίας του άρθρου 42 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος καταλήγει σε αρνητικό ποσό, η εν λόγω ζημιά μεταφέρεται για τα επόμενα πέντε (5) έτη και συμψηφίζεται μόνο με μελλοντικά κέρδη υπεραξίας που προκύπτουν από συναλλαγές σε τίτλους του άρθρου 42.

Εφόσον ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που στο πλαίσιο της πώλησης μετοχών ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα, το κέρδος από την πώληση συνιστά έσοδο από επιχειρηματική δραστηριότητα και φορολογείται με συντελεστή 26 % για τα πρώτα € 50.000 και έπειτα με συντελεστή 33 %.

Σύμφωνα με τον νέο Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τα κεφαλαιακά κέρδη από πώληση μετοχών που αποκτήθηκαν από φυσικά πρόσωπα που κατέχουν τουλάχιστον 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη και που είναι φορολογικοί κάτοικοι άλλων χωρών με τις οποίες η Ελλάδα έχει υπογράψει διμερή σύμβαση αποφυγής διπλής φορολόγησης απαλλάσσονται από τη φορολόγηση εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι δικαιούχοι έχουν καταθέσει στον θεματοφύλακά τους το κατάλληλο πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας. Εάν όμως το φυσικό πρόσωπο είναι κάτοικος εξωτερικού σε χώρα που δεν έχει τέτοια διμερή σύμβαση με την Ελλάδα, τότε φορολογείται για τα κέρδη από την πώληση μετοχών με τον ίδιο καταρχήν τρόπο όπως ένα φυσικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας. Ειδικά όταν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που έχει την φορολογική κατοικία του σε κράτος μη συνεργάσιμο κατά την έννοια του άρθρου 65 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, ο φόρος καταβάλλεται εφάπαξ με την υποβολή φορολογικής δήλωσης πριν από την μεταβίβαση των μετοχών, με βάση υπουργική απόφαση που θα εκδοθεί

κατ' εφαρμογήν του άρθρου 67 παρ. 7 του Νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Κεφαλαιακά κέρδη από διάθεση μετοχών που αποκτώνται από νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες με φορολογική κατοικία ή μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, θα υπόκεινται στον εταιρικό φόρο ποσοστού 29 %, αν ο δικαιούχος τηρεί λογιστικά βιβλία με διπλογραφικό σύστημα στην Ελλάδα ή 26 % για τα πρώτα €50.000 και 33 % από εκεί και έπειτα, αν ο δικαιούχος τηρεί λογιστικά βιβλία με απλογραφικό σύστημα στην Ελλάδα.

Τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που είναι φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής και δεν διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα απαλλάσσονται από τον φόρο επί των κερδών από την διάθεση μετοχών βάσει της ελληνικής νομοθεσίας (άρθρο 5 παρ. 1 ε' του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος), ανεξάρτητα εάν η Ελλάδα έχει συνάψει διμερή συνθήκη με την χώρα κατοικίας τους.

Η νομοθεσία για τη φορολόγηση των κεφαλαιακών κερδών από την πώληση των μετοχών είναι καινούργια και για το λόγο αυτό οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τους δικούς τους συμβούλους για τη φορολόγηση της μεταβίβασης μετοχών σε κάθε περίπτωση.

Τα κεφαλαιακά κέρδη προσμετρώνται στα εισοδήματα επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης.

Κόστη μεταβίβασης: Το ΕΛΚΑΤ χρεώνει ένα τέλος (σήμερα ύψους 0,0325 %) στον αγοραστή και στον πωλητή για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Η εξωχρηματιστηριακή πώληση και μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών υπόκειται επίσης σε τέλος ύψους 0,0325 % (επί της αξίας της μεταβίβασης, δηλαδή τη μεγαλύτερη μεταξύ της αναφερόμενης από τους Χειριστές και αυτής που προκύπτει ως το γινόμενο της τιμής κλεισίματος της αξίας κατά την «ημερομηνία συναλλαγής» όπως αναφέρεται και στον Κανονισμό Εκκαθάρισης επί τον αριθμό των αξιών που μεταβιβάζονται, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των €20 ανά εκτελεσμένη εντολή μεταβίβασης) ή 0,08 % (επί της αξίας της μεταβίβασης, δηλαδή τη μεγαλύτερη μεταξύ της αναγραφόμενης στο μεταβιβαστικό έγγραφο και αυτής που προκύπτει ως το γινόμενο της τιμής κλεισίματος της κινητής αξίας την προηγούμενη της ημέρας κατάθεσης των εγγράφων του αρθρ. 46 του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ε.Κ. επί τον αριθμό των αξιών που μεταβιβάζονται, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των €20 ανά συμβαλλόμενο), το οποίο χρεώνεται στον αγοραστή και τον πωλητή από το ΕΛΚΑΤ για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Ο πωλητής και ο αγοραστής, επίσης, πληρώνουν μια ελεύθερα διαπραγματεύσιμη προμήθεια στους χρηματιστές.

Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 2 του Ν. 2579/1998, όπως ισχύει, επιβάλλεται και φόρος 0,2 % επί της αξίας πώλησης (όπως αυτή αναγράφεται στα σχετικά αποδεικτικά στοιχεία) εισηγμένων μετοχών. Ο εν λόγω φόρος επιβάλλεται τόσο σε χρηματιστηριακές όσο και εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις μετοχών, καθώς και επί συναλλαγών που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων.

Χαρτόσημο: Η έκδοση και μεταβίβαση μετοχών και η πληρωμή μερισμάτων στην Ελλάδα δεν βαρύνονται με τέλος χαρτοσήμου.

4.6.5 Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν.2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο, την αξία της μεταβιβαζόμενης περιουσίας, τις τυχόν προηγούμενες δωρεές από τον δωρητή ή τον κληρονομούμενο και με βάση ανά κατηγορία δικαιούχου κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 29 και 44 του Κώδικα Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών, Προικίων και Κερδών από Λαχεία, όπως ισχύουν μετά την τροποποίηση τους με το άρθρο 35 παρ. 3 του Ν. 3220/2004 και με το άρθρο 25 του Ν. 3842/2010, σε περιπτώσεις γονικής παροχής ή δωρεάς ή κληρονομιάς μετοχών όταν δωρίζονται ή κληρονομούνται μετοχές που είναι εισηγμένες στο Χ.Α., η αξία που

έχουν αυτές την προηγούμενη ημέρα του χρόνου γένεσης της φορολογικής υποχρέωσης υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με την προβλεπόμενη κλίμακα του άρθρου 29 του Κώδικα αυτού ανάλογα με τη συγγενική σχέση των συμβαλλομένων.

4.7 Προβλεπόμενο Χρονοδιάγραμμα Ολοκλήρωσης της Αύξησης

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Αύξησης της Εταιρείας είναι το ακόλουθο:

Γεγονός	Ημερομηνία
Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	18.04.2019
Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και στον ημερήσιο τύπο	23.04.2019
Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εκδότριας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α.)	23.04.2019
Έγκριση από την Διοικούσα Επιτροπή του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης*	23.04.2019
Δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. της ανακοίνωσης για την ημερομηνία αποκοπής των δικαιωμάτων προτίμησης και την περίοδο άσκησης και διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης	23.04.2019
Αποκοπή δικαιώματος προτίμησης – Προσαρμογή τιμής	25.04.2019
Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στην Αύξηση (record date)	30.04.2019
Πίστωση από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.	2.05.2019
Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής	3.05.2019
Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης	14.05.2019
Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής	17.05.2019
Δημοσίευση ανακοίνωσης για το ποσοστό κάλυψης της Αύξησης που προήλθε από την άσκηση των δικαιωμάτων και για την ύπαρξη τυχόν αδιάθετων μετοχών στο ΗΔΤ, στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας	21.05.2019
Έγκριση εισαγωγής των Νέων Μετοχών από τη Διοικούσα Επιτροπή του Χ.Α.*	23.05.2019
Δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. της ανακοίνωσης για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών	23.05.2019
Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	27.05.2019

* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης του Δ.Σ. / της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών της Ε.Χ.Α.Ε. κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση, όπως προβλέπεται.

Μετά την πιστοποίηση της καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Εκδότριας και τη σχετική καταχώρηση στο Υπουργείο Οικονομίας & Ανάπτυξης, δεν είναι δυνατή η ανάκληση της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, για οποιοδήποτε λόγο.

4.8 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής

4.8.1 Αποκοπή Δικαιώματος

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος θα ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εντός του προβλεπόμενου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στο επενδυτικό κοινό σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α.

4.8.2 Διαδικασία άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης

Με την από 19.12.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας και την από 17.04.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 8 του Κ.Ν.2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης επί των κοινών μετοχών, ορίζεται προθεσμία δεκαπέντε (15) ημερών. Η περίοδος καταβολής των κεφαλαίων της αύξησης θα συμπίπτει με την προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, δυνάμενης να παραταθεί με νεώτερη απόφαση του ΔΣ της Εταιρείας, σε κάθε περίπτωση εντός των προθεσμιών του Νόμου.

Σε κάθε περίπτωση, η προθεσμία για την καταβολή του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν θα υπερβαίνει τους τέσσερις (4) μήνες, δυνάμενη να παραταθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά ένα (1) ακόμη μήνα, αρχόμενη από την ημερομηνία καθορισμού της τιμής διάθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το σύνολο των νέων κοινών μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Δικαιούχοι των δικαιωμάτων προτίμησης είναι οι Μέτοχοι, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της εταιρείας ΕΛ.Κ.Α.Τ. μία εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (κατ'άρθρο 5.2. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών), εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους και όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των εν λόγω δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα καθορισθεί και θα ανακοινωθεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Η ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου ενάσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ισχύουσα ελληνική εταιρική και χρηματιστηριακή νομοθεσία. Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της άσκησης δικαιώματος προτίμησης.

Σύμφωνα με την απόφαση της από 19.12.2018 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, κλασματικές μετοχές δεν θα εκδοθούν. Για το λόγο αυτό, συστήνεται στους κ. Μετόχους όπως συγκεντρώσουν μέσω του Χ.Α. αριθμό μετοχών ή δικαιωμάτων προτίμησης που κατά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης να παράγουν ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών.

Ο μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών για τις οποίες μπορεί να εγγραφεί ένας κάτοχος δικαιωμάτων προτίμησης είναι άμεση συνάρτηση του αριθμού των δικαιωμάτων προτίμησης που κατέχει.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε οκτώ (8) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία αποκοπής. Η ακριβής ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα προσδιορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, θα δημοσιευτεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., στις ιστοσελίδες του Χ.Α. και της Εταιρείας, στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησης μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη άσκησής τους.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα ασκηθούν κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες, καθόλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών αξιών των Μετόχων (Χρηματιστηριακή Εταιρεία ή Θεματοφυλακή Τραπέζης), είτε απευθείας στα καταστήματα της Alpha Bank (για τους Μετόχους που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους).

Οι Μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους μέσω των χειριστών τους θα αιτούνται την άσκηση των δικαιωμάτων τους από το χειριστή τους.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης μέσω της Alpha Bank, οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν, με την προσκόμιση της σχετικής βεβαίωσης Δέσμευσης Δικαιωμάτων της «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ΕΛ.Κ.Α.Τ.) και την ταυτόχρονη καταβολή του αντιτίμου των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.

Ειδικότερα, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης στα καταστήματα της Alpha Bank οι κάτοχοί τους θα πρέπει να ακολουθήσουν την εξής διαδικασία:

α) Να προσκομίσουν την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού τους.

β) Να δηλώσουν κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.

γ) Να καταβάλουν, σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που έχει ανοιχτεί για την Αύξηση, το συνολικό αντίτιμο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης τους.

Η καταβολή του ως άνω ποσού θα γίνεται, είτε με κατάθεση μετρητών στον ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που έχει ανοιχτεί ειδικά για την Αύξηση αυτή είτε με χρέωση λογαριασμού καταθέσεων που τυχόν τηρεί ο Μέτοχος στην Alpha Bank κατά ποσό ίσο με το συνολικό αντίτιμο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης και εν συνεχεία ισόποση πίστωση του ανωτέρω ειδικού λογαριασμού της Αύξησης.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης τους, οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης, τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της προθεσμίας των εγγραφών, αποσβένονται και παύουν να ισχύουν.

Οι επενδυτές που ασκούν δικαιώματα προτίμησης δεν επιβαρύνονται με κόστη εκκαθάρισης και πίστωσης των Νέων Μετοχών τους και με οποιοδήποτε άλλο κόστος. Για την αγορά δικαιωμάτων προτίμησης ο αγοραστής επιβαρύνεται με τα προβλεπόμενα έξοδα που έχει συμφωνήσει με την Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. ή Τράπεζα που συνεργάζεται για την ως άνω αγορά καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από την ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Οι Νέες Μετοχές, θα αποδοθούν στους δικαιούχους σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μερίδα και στο Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., που έχει δηλωθεί από τους δικαιούχους.

4.8.3 Δικαίωμα Προεγγραφής

Δικαίωμα προεγγραφής έχουν οι δικαιούχοι μέτοχοι και τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά τη διαπραγματεύσή τους στο Χ.Α., σύμφωνα με τα οριζόμενα στο κεφ. 4.4 «Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου», εφόσον θα ασκήσουν πλήρως το δικαίωμα προτίμησης τους. Κάθε δικαιούχος προς άσκηση δικαιώματος προεγγραφής, δύναται να ασκήσει το δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση επιπλέον αριθμού αδιάθετων Νέων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης χωρίς όριο.

Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται ταυτοχρόνως με την άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στην

Alpha Bank, είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών χρεογράφων των κατόχων δικαιώματος προεγγραφής (Χρηματιστηριακή Εταιρεία ή Θεματοφυλακή Τραπέζης) είτε απευθείας στα καταστήματα της (για τους δικαιούχους να ασκήσουν το δικαίωμα προεγγραφής που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους).

Οι Μέτοχοι, μετά την πλήρη άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής επί τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών, με την υπογραφή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Alpha Bank όπου θα αναφέρονται ο αριθμός και η αξία των Νέων Μετοχών που επιθυμούν να αποκτήσουν. Η άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής θα πραγματοποιείται με δέσμευση λογαριασμού καταθέσεων που ο Μέτοχος τηρεί ή θα ανοίξει στην Alpha Bank, κατά ποσό ίσο με την αξία των Νέων Μετοχών για τις οποίες ασκεί το δικαίωμα προεγγραφής. Η Alpha Bank κατά την ημέρα της ολικής ή μερικής ικανοποίησης του ασκηθέντος δικαιώματος προεγγραφής του μετόχου, θα προβεί στη χρέωση του λογαριασμού αυτού κατά ποσό ίσο με τη συνολική τιμή διαθέσεως των Νέων Μετοχών που θα διατεθούν τελικώς στον προεγγραφέντα και εν συνεχεία στην πίστωση του ειδικού λογαριασμού της αύξησης.

Οι Μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής τους μέσω των χειριστών τους θα υποβάλουν τη σχετική αίτηση μέσω των χειριστών τους. Οι χειριστές θα πρέπει να εξουσιοδοτηθούν από τους δικαιούχους μετόχους και να προβούν σε αντίστοιχες με τις παραπάνω ενέργειες για την προσήκουσα άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής των πελατών τους.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την απόφαση της από 19.12.2018 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, κλασματικές μετοχές δεν θα εκδοθούν.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προεγγραφής, οι ασκούντες τέτοια δικαιώματα θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Οι ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής θα ικανοποιηθούν μόνο εάν προκύψουν αδιάθετες Νέες Μετοχές. Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Νέων Μετοχών είναι μεγαλύτερος από τον αριθμό των μετοχών που ζητήθηκαν μέσω των προεγγραφών, οι προεγγραφές θα ικανοποιηθούν στο σύνολό τους. Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Νέων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης των προεγγραφέντων επενδυτών, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων Νέων Μετοχών που έχουν ζητήσει (Δικαίωμα Προεγγραφής) σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών και μέχρι την πλήρη εξάντληση των αδιάθετων Νέων Μετοχών.

Τα καταβληθέντα ποσά που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση αδιάθετων Νέων Μετοχών θα αποδεσμεύονται υπέρ αυτών που άσκησαν το Δικαίωμα Προεγγραφής.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας προεγγραφής των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ., το σύνολο των εν λόγω προεγγραφών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία προεγγραφή.

Σε περίπτωση ύπαρξης αδιάθετων Νέων Μετοχών, παρά την άσκηση ως ανωτέρω των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής, η από 19.12.2018 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας έχει εξουσιοδοτήσει το Διοικητικό Συμβούλιο όπως, διαθέσει αυτές κατ' ελεύθερη κρίση, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί μόνον κατά το ποσό της τελικής κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν.2190/1920 (δυνατότητα μερικής κάλυψης) και ήδη άρθρο 28 του Ν.4548/2018.

Η Εταιρεία θα εκδώσει ανακοίνωση για την κάλυψη της Αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών μέσω του Ηλεκτρονικού Δελτίου Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Σημειώνεται ότι μετά την πιστοποίηση της καταβολής της ανωτέρω αύξησης από το Δ.Σ. της Εταιρείας και τη σχετική καταχώρηση στο αρμόδιο Υπουργείο δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιοδήποτε λόγο.

4.8.4 Δυνατότητα Υπαναχώρησης

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του ν.3401/2005, επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός δύο (2) εργασίμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Σημειώνεται ότι, μετά την πιστοποίηση της Αύξησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και τη σχετική καταχώρηση των εγκριτικών αποφάσεων από τις αρμόδιες Αρχές, δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιοδήποτε λόγο.

4.9 Μείωση Διασποράς – Αραίωση (Dilution)

Η Αύξηση πραγματοποιείται με έκδοση νέων μετοχών και, ως εκ τούτου, δύναται να προκαλέσει αραίωση (dilution) της συμμετοχής των μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 12.04.2019 καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης υπό την παραδοχή ότι στην Αύξηση όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα ασκήσουν εξ' ολοκλήρου τα δικαιώματα προτίμησης και θα υπάρχει πλήρης κάλυψη.

Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 12.04.2019)		Μετά την Αύξηση	
	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%
Κυριακόπουλος Οδυσσέας	2.397.962	20,50%	5.994.905	20,50%
Κυριακοπούλου Αικατερίνη	2.537.529	21,69%	6.343.823	21,69%
Κυριακοπούλου Φλώρα-Μαρία	2.270.955	19,41%	5.677.388	19,41%
Επενδυτικό Κοινό>5%	4.493.554	38,41%	11.233.885	38,41%
Σύνολο	11.700.000	100,00%	29.250.000	100,00%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 12.04.2019 καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης υπό την παραδοχή ότι μόνο οι βασικοί μέτοχοι ασκούν πλήρως τα δικαιώματά τους και θα καλύψουν τυχόν αδιάθετα σύμφωνα με τις δηλώσεις τους (βλ. ενότητα 4.5) και υπάρχει μερική κάλυψη της αύξησης:

Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 12.04.2019)		Μετά την Αύξηση	
	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%
Κυριακόπουλος Οδυσσέας	2.397.962	20,50%	7.376.363	27,67%
Κυριακοπούλου Αικατερίνη	2.537.529	21,69%	7.805.684	29,28%
Κυριακοπούλου Φλώρα-Μαρία	2.270.955	19,41%	6.985.677	26,20%
Επενδυτικό Κοινό>5%	4.493.554	38,41%	4.493.554	16,85%
Σύνολο	11.700.000	100,00%	26.661.279	100,00%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

4.10 Δαπάνες Έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου, δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε. και ΕΛ.Κ.Α.Τ., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αμοιβές και δαπάνες δικτύου, ανακοινώσεις στον τύπο, κ.λ.π.) εκτιμώνται ως ακολούθως:

Περιγραφή Εκτιμώμενων Δαπανών	
(σε χιλ. €)	
Πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς & Τέλη για το Ενημερωτικό Δελτίο	12
Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε. και Δικαιώματα ΕΛ.Κ.Α.Τ.	27
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου*	63
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού**	6
Λοιπά (αμοιβή συμβούλων, αμοιβή δικτύου, ανακοινώσεις κλπ)	105
Σύνολο	213

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

*Ο φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου ανέρχεται σε 1% επί του ποσού της αύξησεως του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου.

** Ο φόρος υπέρ Επιτροπής Ανταγωνισμού ανέρχεται σε 1% επί του ποσού της αύξησεως του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου.