



**ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Γ. ΝΙΚΑΣ**  
**ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**

## **ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ**

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΠΟ 02.02.2017 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ.

ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΚΑΤΑ €23.272.106,40, ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ, ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗ 77.573.688 ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ, ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΨΗΦΟΥ, ΑΨΛΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ €0,30 Η ΚΑΘΕ ΜΙΑ ΚΑΙ ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ €0,30, ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ 38,3433646445215 ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΓΙΑ ΚΑΘΕ ΜΙΑ ΠΑΛΑΙΑ ΜΕΤΟΧΗ.

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 24<sup>η</sup> Απριλίου 2017**

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΓΛΩΣΣΑΡΙΟ - ΟΡΟΛΟΓΙΑ .....	5
<b>1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ.....</b>	<b>8</b>
<b>2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....</b>	<b>31</b>
2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριότητας της Εταιρίας και του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές τους.....	31
2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη και ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας και τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρία.....	48
<b>3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ .....</b>	<b>52</b>
3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα .....	52
3.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες.....	53
3.2.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2014-2015.....	54
3.2.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 01.01-30.06.2016 .....	58
3.3 Νόμιμοι Ελεγκτές .....	62
3.3.1 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές .....	62
<b>«2. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων .....</b>	<b>64</b>
3.4 Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου .....	75
3.5 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού .....	76
3.6 Έγγραφα μέσω Παραπομπής .....	76
3.7 Πληροφορίες για τον Εκδότη.....	77
3.7.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εταιρίας.....	77
3.8 Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της Εταιρίας και του Ομίλου.....	78
3.8.1 Δραστηριότητα του Ομίλου .....	78
3.8.1.1 Μάρκετινγκ και Διαφήμιση.....	81
3.8.2 Έρευνα και Ανάπτυξη, Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας, Εμπορικά Σήματα, και Άδειες Εκμετάλλευσης & Λειτουργίας.....	81
3.8.2.1 Έρευνα και Ανάπτυξη .....	81
3.8.2.2 Εμπορικά σήματα και άδειες λειτουργίας .....	82
3.9 Θεσμικό Πλαίσιο.....	83
3.10 Σημαντικές Συμβάσεις.....	83
3.10.1 Σημαντικές συμβάσεις υπό την έννοια της παραγράφου 22 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.....	84
3.10.1.1 Δανειακές Συμβάσεις.....	84
3.10.1.2 Σύμβαση Αναδιάρθρωσης .....	89
3.10.1.3 Συμβάσεις Χρηματοδότησης Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring) .....	94
3.11 Πληροφορίες για τις Τάσεις – Στόχους και Προοπτικές .....	95
3.12 Ενσώματα Πάγια.....	96
3.12.1 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις, Εμπράγματα βάρη .....	96
3.12.2 Μεταφορικά μέσα και μηχανολογικός εξοπλισμός.....	97
3.12.3 Περιβαλλοντική Πτυχή.....	98
3.12.4 Ασφαλιστική Πολιτική.....	98
3.13 Επενδύσεις .....	100

3.13.1	Επενδύσεις Χρήσεων 2014-2015 και ενδιάμεσης περιόδου 01.01-30.06.2016.....	100
3.13.2	Τρέχουσες Επενδύσεις περιόδου 01.07.2016 – 31.12.2016 και περιόδου 01.01-28.02.2017 .....	101
3.13.3	Σκοπούμενες Επενδύσεις.....	101
<b>3.14</b>	<b>Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου .....</b>	<b>102</b>
3.14.1	Ο Όμιλος και οι συμμετοχές του.....	102
3.14.2	Ο Όμιλος στον οποίο θα ανήκει η Εκδότρια.....	102
<b>3.15</b>	<b>Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρίας .....</b>	<b>103</b>
<b>3.16</b>	<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ, ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ .....</b>	<b>104</b>
3.16.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2014-2015 .....	105
3.16.1.1	Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσεων 2014-2015 .....	105
3.16.1.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2014-2015.....	105
3.16.1.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων κατάστασης οικονομικής θέσης χρήσεων 2014-2015 .....	106
3.16.1.4	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών του Ομίλου .....	107
3.16.1.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων 2014 – 2015 .....	108
3.16.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσης συνοπτικής Οικονομικής κατάστασης περιόδου 01.01-30.06.2016.....	110
3.16.2.1	Εταιρίες που περιλαμβάνονται στην Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016.....	110
3.16.2.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01 – 30.06.2016 .....	110
3.16.2.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων της κατάστασης οικονομικής θέσης περιόδου 01.01-30.06.2016.....	111
3.16.2.4	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών του Ομίλου της περιόδου 01.01-30.06.2016 .....	112
3.16.2.5	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις Μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου 01.01-30.06.2016 .....	112
<b>3.17</b>	<b>Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου .....</b>	<b>113</b>
3.17.1	Πηγές Κεφαλαίων .....	113
3.17.2	Ρευστότητα .....	114
3.17.3	Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων .....	115
3.17.4	Πληροφορίες για τις Πηγές Προέλευσης Κεφαλαίων για Επενδύσεις .....	116
<b>3.18</b>	<b>Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....</b>	<b>116</b>
<b>3.19</b>	<b>Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση.....</b>	<b>118</b>
<b>3.20</b>	<b>Μερισματική Πολιτική .....</b>	<b>119</b>
<b>3.21</b>	<b>Δικαστικές, διοικητικές και διαιτητικές διαδικασίες .....</b>	<b>120</b>
<b>3.22</b>	<b>Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.....</b>	<b>120</b>
3.22.1	Διοικητικό Συμβούλιο .....	120
3.22.2	Επιτροπή Ελέγχου .....	123
3.22.3	Εταιρική Διακυβέρνηση .....	124
3.22.3.1	Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζονται πέραν των προβλέψεων του Νόμου.....	125
3.22.4	Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου.....	125
3.22.5	Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων.....	126
3.22.6	Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων.....	126
3.22.7	Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και ανώτερων διοικητικών στελεχών .....	126
3.22.8	Αμοιβές και Οφέλη .....	128
3.22.9	Μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και από Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.....	129
<b>3.23</b>	<b>Προσωπικό .....</b>	<b>130</b>
<b>3.24</b>	<b>Πρόσθετες Πληροφορίες.....</b>	<b>130</b>

3.24.1	Μετοχικό Κεφάλαιο .....	130
3.24.1.1	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο .....	130
3.24.1.2	Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου.....	131
3.24.2	Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό .....	132
3.24.2.1	Σκοπός της Εταιρίας .....	133
3.24.2.2	Γενική Συνέλευση Μετόχων.....	133
3.24.2.3	Ελεγκτές .....	134
<b>3.25</b>	<b>Κύριοι Μέτοχοι.....</b>	<b>134</b>
<b>4</b>	<b>ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ.....</b>	<b>136</b>
<b>4.1</b>	<b>Βασικές Πληροφορίες.....</b>	<b>136</b>
4.1.1	Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης .....	136
4.1.2	Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος 30.06.2016 και 30.12.2016 .....	136
<b>4.2</b>	<b>Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση .....</b>	<b>139</b>
<b>4.3</b>	<b>Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Αντληθέντων Κεφαλαίων .....</b>	<b>139</b>
<b>4.4</b>	<b>Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.....</b>	<b>141</b>
<b>4.5</b>	<b>Δηλώσεις Κύριων Μετόχων.....</b>	<b>142</b>
<b>4.6</b>	<b>Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρίας.....</b>	<b>143</b>
4.6.1	Γενικά .....	143
4.6.2	Δικαιώματα Μετόχων .....	144
4.6.3	Φορολογία Μερισμάτων .....	146
4.6.4	Φορολογία του Κέρδους από την Πώληση Μετοχών Εταιριών Εισηγμένων στην Ε.Χ.Α.Ε.....	147
4.6.5	Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς .....	148
<b>4.7</b>	<b>Προβλεπόμενο Χρονοδιάγραμμα Ολοκλήρωσης της Αύξησης .....</b>	<b>149</b>
<b>4.8</b>	<b>Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής.....</b>	<b>150</b>
4.8.1	Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης .....	150
4.8.2	Διαδικασία Άσκησης Δικαιώματος Προεγγραφής .....	151
4.8.3	Δυνατότητα Υπαναχώρησης .....	152
<b>4.9</b>	<b>Μείωση Διασποράς – Αραίωση (Dilution).....</b>	<b>152</b>
<b>4.10</b>	<b>Δαπάνες Έκδοσης.....</b>	<b>156</b>

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**

**Alpha Bank:** Νοείται η ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ

**Attica Bank:** Νοείται η ΑΤΤΙΚΑ BANK Α.Τ.Ε

**Eurobank ή Eurobank Ergasias:** Νοείται η ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

**Givenrise:** Νοείται η εταιρία Givenrise Investments Limited (εταιρία του ομίλου Chipita).

**Ακίνητο:** Νοείται το ακίνητο της Εταιρίας στον Άγιο Στέφανο επί το 22ο χλμ Ε.Ο. Αθηνών - Λαμίας

**Απώτατη Ημερομηνία:** Νοείται η ημερομηνία κατά την οποία θα πρέπει να έχουν ολοκληρωθεί τα βασικά βήματα της Συναλλαγής και σε κάθε περίπτωση δεν μπορεί να υπερβαίνει την 30η.04.2017 ή όποια άλλη ημερομηνία συμφωνήσουν τα Μέρη, μέχρι την επέλευση της οποίας θα πρέπει να έχουν ολοκληρωθεί τα βασικά βήματα της Συναλλαγής που περιγράφονται στην ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης».

**Αύξηση:** Νοείται η αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας μέχρι του ποσού €23.272.106,40 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 38,3433646445215 νέες προς 1 παλαιά μετοχή και την έκδοση και διάθεση μέσω δημόσιας προσφοράς 77.573.688 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη όπως αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετοχών της Εταιρίας της 02.02.2017.

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

**Δάνεια της ΝΙΚΑΣ Ικανοποιούμενα Κατά Πρώτη Προτεραιότητα:** Νοούνται τα διμερή βραχυπρόθεσμα δάνεια προς της ΝΙΚΑΣ που έχουν χορηγηθεί από την Eurobank και την Alpha Bank, όπως αυτά περιγράφονται στην ενότητα 3.10.1.1. «Δανειακές Συμβάσεις».

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

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

**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, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (earnings before interest, tax, depreciation and amortization), που συνιστούν ΕΔΜΑ, όπως περιγράφονται στην ενότητα 3.2 και 3.16 του Ε.Δ.

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

**Ε.Ε.:** Νοείται η Ευρωπαϊκή Ένωση.

**ΕΚΤ:** Νοείται η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

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

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

**Εταιρία Ειδικού Σκοπού των Πιστωτριών Τραπεζών:** Νοείται η ανώνυμη εταιρία «ALPHA ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΚΕΦΑΛΑΡΙΟΥ Α.Ε.».

**Εταιρία ή Εκδότρια ή ΝΙΚΑΣ:** Η ελληνική ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», και με τον διακριτικό τίτλο «Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.» με έδρα στον Άγιο Στέφανο Αττικής, στο 22ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας.

**Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις:** Νοούνται οι εταιρικές και ενοποιημένες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.6.2016 η οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά», επισκοπήθηκαν από ορκωτό ελεγκτή λογιστή, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρίας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστές διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις:** Νοούνται οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2014 και 2015, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρίας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

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

**Η.Β.:** Νοείται το Ηνωμένο Βασίλειο.

**Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος:** Νοείται η ημερομηνία υπογραφής της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης ήτοι η 30.12.2016.

**Ημερομηνία Εκπλήρωσης:** Νοείται η ημερομηνία ολοκλήρωσης όλων των βασικών βημάτων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της Συναλλαγής

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

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

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

**ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ ή Κοινό Ομολογιακό Δάνειο:** Νοείται το πρόγραμμα του κοινού ομολογιακού δανείου ύψους €35.850.000 όπως περιγράφεται στην ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις»

**Μέρος ή Μέρη:** Μέρος νοείται κάθε μια εκ των Alpha Bank, Eurobank, Attica Bank, Εταιρία Ειδικού Σκοπού των Πιστωτριών Τραπεζών, Givenrise, Chipita Participations Limited και Chipita A.E., και συλλογικά αποκαλούμενοι ως «Μέρη».

**Μετοχές:** Νοούνται, κατά περίπτωση, οι Υφιστάμενες Μετοχές, οι Νέες Μετοχές και οι τυχόν έτερες μετοχές της Εταιρίας 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.

**Μετατρέψιμα Ομολογιακά Δάνεια:** Νοούνται το ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ και το ΜΟΔ Β ΝΙΚΑΣ της Εταιρίας.

**ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ:** Νοείται το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο ύψους €10.000.000 την έκδοση του οποίου ενέκρινε η από 25.08.2011 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων και το από 27.09.2011 Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, και το οποίο καλύφθηκε την 30.09.2011 με την έκδοση 10.000.000 ομολογιών ονομαστικής αξίας €1 έκαστη (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις»).

**ΜΟΔ Β ΝΙΚΑΣ:** Νοείται το ομολογιακό δάνειο συνολικού ύψους €3.000.000 την έκδοση του οποίου ενέκρινε η από 21.12.2012 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων και το από 23.01.2013 Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, και το οποίο καλύφθηκε την 30.09.2013 με την έκδοση 3.000.000 ομολογιών ονομαστικής αξίας €1 έκαστη (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις»).

**Νέες Μετοχές:** Νοούνται οι 77.573.688 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη, που θα διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με την από 02.02.2017 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας.

**Όμιλος ή Όμιλος ΝΙΚΑΣ:** Νοείται η Εταιρία και οι ενοποιούμενες θυγατρικές της, οι οποίες περιλαμβάνονται στις Ετήσιες και Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις.

**Πιστώτριες Τράπεζες» ή οι «Πιστωτές» ή οι «Δανειστές:** Νοούνται οι τράπεζες Alpha Bank, Eurobank και Attica.

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

**Σύμβαση Αναδιάρθρωσης:** Νοείται η από 30.12.2016 Σύμβαση Επένδυσης και Αναδιάρθρωσης Δανειακών Υποχρεώσεων της Εταιρίας και θυγατρικών της που υπογράφηκε μεταξύ των Μερών προκειμένου να διασφαλισθεί η εξυπηρέτηση και αποπληρωμή των δανείων και να ενισχυθεί η οικονομική θέση της Εταιρίας (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»).

**Συναλλαγή:** Νοείται (α) η αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και θυγατρικών της εταιριών όπως περιγράφεται στα υπό (α) έως (στ) στοιχεία των βασικών βημάτων ολοκλήρωσης της συναλλαγής στην ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης» και (β) η επένδυση (όπως αναλύεται στην ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»).

**Τιμή Διάθεσης:** Νοείται η τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών ήτοι €0,30 για κάθε μία νέα μετοχή.

**Τρίτο Πρόγραμμα:** Νοείται το πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής έχει ως στόχο να καλύψει τις εξωτερικές χρηματοδοτικές ανάγκες της Ελλάδας μέχρι τα μέσα του 2018<sup>1</sup> και να ενθαρρύνει την επιστροφή της χώρας σε πορεία βιώσιμης ανάπτυξης.

---

<sup>1</sup> Πηγή: EU Commission –

[http://ec.europa.eu/economy\\_finance/assistance\\_eu\\_ms/greek\\_loan\\_facility/pdf/assessment\\_financing\\_needs\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/assessment_financing_needs_en.pdf)

## 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		
<b>A.1</b>	<b>Προειδοποίηση:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου.</li><li>- Κάθε επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του σε κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του.</li><li>- 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</li><li>- 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.</li></ul>	
<b>A.2</b>	<b>Συναίνεση σε ακόλουθη μεταπώληση ή οριστική τοποθέτηση:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ 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.</li><li>▪ 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.</li><li>▪ Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου.</li><li>▪ 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.</li></ul>	Δεν ισχύει



Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής		
<b>B.1</b>	<i>Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.</i>	Η νόμιμη επωνυμία του Εκδότη είναι «ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», και με τον διακριτικό τίτλο «Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.» (στο εξής η « <b>ΝΙΚΑΣ</b> » ή « <b>Εταιρία</b> » ή ο « <b>Εκδότης</b> »). Για τις σχέσεις της με τις χώρες της αλλοδαπής η επωνυμία της Εταιρίας είναι «P.G. NIKAS SA».
<b>B.2</b>	<i>Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.</i>	Η χώρα σύστασης της Εταιρίας είναι η Ελλάδα και η έδρα της βρίσκεται στον Άγιο Στέφανο Αττικής, στο 22 <sup>ο</sup> χλμ. Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας. Η λειτουργία της Εταιρίας διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιριών» όπως αυτές έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν σήμερα. Η Εταιρία διέπεται επίσης από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, καθώς είναι εισηγμένη εταιρία, από τον Κανονισμό Χρηματιστηρίου Αθηνών, τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου αυτού και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτές προβλέπονται ενδεικτικά στις διατάξεις του Κανονισμού Χ.Α., των νόμων 3016/2002, 3340/2005, 3401/2005, 3371/2005, 3693/2008, 3091/2002, 3873/2010 και 3556/2007, καθώς και την εν γένει εμπορική και εταιρική νομοθεσία.
<b>B.3</b>	<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>	Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στο χώρο της παραγωγής και εμπορίας τροφίμων, με κύρια δραστηριότητα την παραγωγή αλλαντικών. Τα προϊόντα που παράγει και εμπορεύεται διακρίνονται στις εξής κατηγορίες: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Προϊόντα επεξεργασίας κρέατος που αφορά τα αλλαντικά</li> <li>• Λοιπά τρόφιμα που αφορά τα τυροκομικά και τα προϊόντα κατεψυγμένης ζύμης</li> </ul> Τα παραγόμενα αλλαντικά διακρίνονται σε τρεις βασικές κατηγορίες: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Αλλαντικά ωρίμανσης (αέρος)</li> <li>• Βραστά αλλαντικά (λουκάνικα, πάριζες, μορταδέλλες, κ.λ.π)</li> <li>• Αλλαντικά τύπου ζαμπόν και φιλέτου γαλοπούλας</li> </ul> Ο τομέας των προϊόντων επεξεργασίας κρέατος συγκεντρώνει το μεγαλύτερο μερίδιο των συνολικών πωλήσεων (άνω του 85%), όπως επίσης και οι πωλήσεις στην Ελλάδα (άνω του 95%). Οι πωλήσεις προς τις λοιπές χώρες έχουν μειωθεί σημαντικά από τον Ιούνιο του 2015, λόγω της παύσης της εμπορικής δραστηριότητας στη Βουλγαρική αγορά. Δεν υφίσταται πολιτική ή παράγοντας διοικητικού, φορολογικού, νομισματικού ή πολιτικού χαρακτήρα που να επηρέασε ή να ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά, κατά τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητες της και τις κυριότερες αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται από την 01.01.2015 έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου με τις ακόλουθες εξαιρέσεις: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Η επιβολή περιοριστικών μέτρων στην κίνηση κεφαλαίων στις 29.06.2015 στην ελληνική οικονομία (εφεξής “capital controls”) με τις προφανείς συνέπειες επί της κατανάλωσης και της λειτουργίας των επιχειρήσεων γενικότερα.</li> <li>• Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2015 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας δημιούργησαν ένα</li> </ul>

		<p>ευμετάβλητο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα με αποτέλεσμα να μειωθεί η κατανάλωση και να δυσχεραίνεται η λειτουργία των επιχειρήσεων.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Η οριστικοποίηση της συμφωνίας εξυγίανσης του ομίλου «Μαρινόπουλος», καθώς και η πλήρης λειτουργία του νέου σχήματος υπό τον έλεγχο της «Σκλαβενίτης». Η υλοποίηση αυτής της συμφωνίας αποτελεί σημαντικό βήμα στη συγκέντρωση του λιανεμπορίου και δημιουργεί νέες συνθήκες στο χώρο του οργανωμένου εμπορίου το οποίο αποτελεί βασικό κανάλι διάθεσης των αλλαντικών.</li> </ul>
<p><b>B.4α</b></p>	<p><i>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</i></p>	<p>Η Εταιρία δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου της από την ημερομηνία των τελευταίων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015 έως και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι τάσεις του Ομίλου για το Α' εξάμηνο του 2016 έχουν απεικονισθεί στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε στις 30.06.2016).</p> <p>Η παρατεταμένη οικονομική ύφεση και η συμπίεση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών έχουν οδηγήσει σε πτώση του όγκου λιανικών πωλήσεων και κατά συνέπεια στη συμπίεση των εσόδων των επιχειρήσεων. Επιπλέον ο έντονος ανταγωνισμός μεταξύ των εταιριών της αλλαντοβιομηχανίας για τη διεκδίκηση υψηλότερων μεριδίων αγοράς, κυρίως μέσω εκτεταμένων προωθητικών ενεργειών προς τον καταναλωτή, οδηγεί σε περαιτέρω πιέσεις των οικονομικών στοιχείων της πλειονότητας των εταιριών του κλάδου.</p> <p>Συνεπώς κατά τη διετία 2014-2015 η συνολική αγορά των αλλαντικών χαρακτηρίστηκε από σχετική στασιμότητα, ενώ το 2016 αναμένεται να κλείσει με σημαντική πτώση. Σε αυτό συνέβαλαν επιπλέον οι σοβαρές ανακατατάξεις που σημειώθηκαν στο χώρο του λιανεμπορίου, κυρίως λόγω της περίπτωσης «Μαρινόπουλος», η οποία αποτελεί χαρακτηριστική περίπτωση συγκέντρωσης του κλάδου των supermarkets μέσω αναδιάρθρωσης και απορρόφησης του ομίλου «Μαρινόπουλος» από την «Σκλαβενίτης» σε συμφωνία με τις πιστώτριες τράπεζες.</p> <p>Η Σύμβαση Αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και των θυγατρικών εταιριών της με τις Πιστώτριες Τράπεζες, η οποία προβλέπει, μεταξύ άλλων, σημαντική απομείωση του δανεισμού της Εταιρίας με διαγραφή κεφαλαίου και τόκων σε συνδυασμό με διακανονισμό και ρύθμιση του υπολοίπου των υποχρεώσεων, καθώς και η Αύξηση αποτελεί εξέλιξη κομβικής σημασίας για την βιωσιμότητα της και διαμορφώνει νέες προοπτικές για την αναπτυξιακή της πορεία. Ειδικότερα, μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και την περάτωση της εν λόγω αναδιάρθρωσης, αναμένεται να εξορθολογισθεί η χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και να περιοριστεί το χρηματοοικονομικό του κόστος. Σε αυτό το περιβάλλον και κάτω από τις συνεχιζόμενες αντίξοες συνθήκες, στρατηγική του Ομίλου είναι η αύξηση του μεριδίου αγοράς στις βασικές κατηγορίες στις οποίες δραστηριοποιείται, καθώς και η ανάπτυξη εξωστρεφούς πολιτικής, με επέκταση σε νέες αγορές εκτός Ελλάδος, εκμεταλλεύομενη την υπάρχουσα δυναμικότητα των δύο παραγωγικών μονάδων της, που χρησιμοποιούνται σήμερα για την παραγωγή αλλαντικών και τυροκομικών προϊόντων, η οποία αξιοποιείται περίπου κατά 40%-75%</p>

	<p>ανάλογα με την κατηγορία προϊόντων.</p> <p>Το Α εξάμηνο του 2017 αναμένεται να οριστικοποιηθεί η συμφωνία εξυγίανσης του ομίλου «Μαρινόπουλος», καθώς και η πλήρης λειτουργία του νέου σχήματος υπό τον έλεγχο της «Σκλαβενίτης». Η υλοποίηση αυτής της συμφωνίας αποτελεί σημαντικό βήμα στη συγκέντρωση του λιανεμπορίου και δημιουργεί νέες συνθήκες στο χώρο του οργανωμένου εμπορίου το οποίο αποτελεί βασικό κανάλι διάθεσης των αλλαντικών. Σε κάθε περίπτωση, σύμφωνα με όσα αναφέρονται στη συμφωνία εξυγίανσης της ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ με τις πιστώτριες τράπεζες, τη «Σκλαβενίτης» και τους πιστωτές της «Μαρινόπουλος», η υλοποίηση της συμφωνίας, ενεργοποιεί την καταβολή του 50% των οφειλών προς προμηθευτές της Μαρινόπουλος. Για τη ΝΙΚΑΣ αναμένεται η είσπραξη του 50% της συνολικής οφειλής από τον όμιλο Μαρινόπουλος, ήτοι ποσόν €1,83 εκατ. Παράλληλα, με την επαναλειτουργία 362 σημείων πώλησης του ομίλου Μαρινόπουλος σε Αττική και υπόλοιπη Ελλάδα, τα οποία τον τελευταίο χρόνο είχαν καταστεί πρακτικά ανενεργά, υπό την επωνυμία του ομίλου «Σκλαβενίτης» αναμένεται αύξηση της προβολής των προϊόντων της ΝΙΚΑΣ και επανάκτηση μέρους της απώλειας εσόδων του 2016.</p> <p>Το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, αναμένεται να συνεχίσει να δημιουργεί πιέσεις στο σύνολο της αγοράς και πτωτικές τάσεις αναμένονται και για το 2017, τόσο στην αγορά των αλλαντικών όσο και στην αγορά των τυροκομικών προϊόντων. Ειδικότερα, οι πωλήσεις τυροκομικών, αναμένεται να έχουν πιο συγκρατημένη πτώση, αν και αποτελούν ένα μικρό τμήμα των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου. Εν γένει εκτιμάται ότι, η υλοποίηση της συμφωνίας εξυγίανσης της «Μαρινόπουλος» και η επαναλειτουργία των καταστημάτων υπό το νέο μετοχικό σχήμα, θα ενισχύσει τις πωλήσεις λιανικής και θα ανακόψει τους πτωτικούς ρυθμούς για το σύνολο του κλάδου.</p> <p>Η εξομάλυνση στον χώρο του λιανεμπορίου, αλλά και οι προσδοκίες για αύξηση του τουρισμού τα επόμενα χρόνια, και κατ' επέκταση η ανάπτυξη του καναλιού ξενοδοχείων και χώρων μαζικής εστίασης (HORECA) δύνανται να δημιουργήσουν θετικές προοπτικές για την ανάπτυξη των πωλήσεων της Εταιρίας.</p> <p>Προτεραιότητα επίσης αποτελεί η ενίσχυση της παρουσίας των προϊόντων της Εταιρίας στο δίκτυο καταστημάτων μικρής λιανικής (καταστήματα ψιλικών, παντοπωλεία).</p> <p>Το Β' εξάμηνο του 2016 και το 2017 η μέση τιμή πώλησης των αλλαντικών στην εγχώρια αγορά αναμένεται να συνεχίσει να δέχεται πιέσεις, λόγω της ανάγκης υλοποίησης σχεδίου αύξησης των πωλήσεων μέσω εκπτώσεων/προσφορών προς τους καταναλωτές.</p> <p>Αναφορικά με τη βασική παράμετρο του κόστους παραγωγής που είναι το κόστος Α' υλών κυρίως γαλοπούλας και χοιρινών, οι τιμές τους δεν αναμένεται να αυξηθούν σημαντικά το Β' εξάμηνο του 2016 και το 2017. Ενώ η τιμή γάλακτος αναμένεται να έχει πτωτική τάση στην ίδια περίοδο.</p> <p>Επί πλέον η βελτίωση της ρευστότητας της Εταιρίας ως αποτέλεσμα της υπογραφείσας Σύμβασης Αναδιάρθρωσης δίνει την δυνατότητα στην Εταιρία να αγοράζει Α' &amp; Β' ύλες σε πιο ανταγωνιστικές τιμές, αλλά και να σχεδιάσει και υλοποιήσει ένα πλάνο marketing, με υψηλότερη δαπάνη στη διαφήμιση και την προώθηση των προϊόντων.</p>
--	---

		<p>Τέλος το Β' εξάμηνο του 2016 και το 2017 αναμένεται μικρή αύξηση των αποθεμάτων πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων λόγω βελτίωσης της ρευστότητας της Εταιρίας από την υπογραφή Σύμβαση Αναδιάρθρωσης.</p> <p>Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρίας, πέραν των ανωτέρω αναφερομένων, δεν υφίσταται γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρίας και του Ομίλου κατά Β' εξάμηνο του 2016 και το 2017.</p>																					
<b>B.5</b>	Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.	Η Εταιρία δεν ενοποιείται από κάποιο άλλο όμιλο.																					
<b>B.6</b>	<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 Εταιρίας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.03.2017:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Μέτοχοι</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>GCI FOOD ENTERPRISES LTD*</td> <td>1.365.149</td> <td>67,48 %</td> </tr> <tr> <td>ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE</td> <td>242.563</td> <td>11,99 %</td> </tr> <tr> <td>DEL MAR INVEST LTD**</td> <td>102.500</td> <td>5,07%</td> </tr> <tr> <td>GELSTAND LIMITED**</td> <td>99.350</td> <td>4,91%</td> </tr> <tr> <td>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ (ποσοστό &lt; 5%)***</td> <td>213.570</td> <td>10,56%</td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο</b></td> <td><b>2.023.132</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>* Η GCI FOOD ENTERPRISES LIMITED ελέγχεται από την GLOBAL CAPITAL INVESTORS (II) L.P.  ** Η FIRST EUROPEAN RETAIL CORP έχει έμμεση συμμετοχή 9,98% μέσω των ελεγχόμενων εταιριών DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED οι οποίες κατέχουν ποσοστά 5,07% και 4,91% αντίστοιχα  ***Συμπεριλαμβάνονται οι 100 μετοχές της Givenrise</p> <p>Πηγή: Μετοχολόγιο της Εταιρίας 31.03.2017</p> <p>Σύμφωνα με τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Εταιρία μέχρι την 08.02.2017 δυνάμει του Ν.3556/2007, τα δικαιώματα ψήφου στην Εταιρία αποτυπώνονται ως εξής:</p> <p>(α) Σύμφωνα με την από 05.10.2010 ενημέρωση που έλαβε η Εταιρία από την GCI FOOD ENTERPRISES LIMITED και ανακοίνωσε στις 6.10.2010 σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν.3556/2007, το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου ανερχόταν σε 67,48% την 01.10.2010. Σημειώνεται ότι η GCI FOOD ENTERPRISES LIMITED ελέγχεται από την GLOBAL CAPITAL INVESTORS (II) L.P.</p> <p>(β) Σύμφωνα με την από 6.10.2010 ενημέρωση που έλαβε η Εταιρία από την ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS A.E. και ανακοίνωσε στις 6.10.2010 σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν.3556/2007, το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου ανερχόταν σε 11,99% την 01.10.2010.</p> <p>(γ) Σύμφωνα με την από 20.10.2009 ενημέρωση που έλαβε η Εταιρία από την εταιρία FIRST EUROPEAN RETAIL CORP και ανακοίνωσε στις 21.10.2009 σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν.3556/2007, το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου ανερχόταν σε 9,98% την 16.10.2009 μέσω των ελεγχόμενων από αυτήν εταιριών DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED. Ειδικότερα ο αριθμός των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει έμμεσα μέσω των ελεγχόμενων υπ' αυτήν εταιριών ανέρχεται όσον αφορά την DEL MAR</p>	Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	%	GCI FOOD ENTERPRISES LTD*	1.365.149	67,48 %	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE	242.563	11,99 %	DEL MAR INVEST LTD**	102.500	5,07%	GELSTAND LIMITED**	99.350	4,91%	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ (ποσοστό < 5%)***	213.570	10,56%	<b>Σύνολο</b>	<b>2.023.132</b>	<b>100,00%</b>
Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	%																					
GCI FOOD ENTERPRISES LTD*	1.365.149	67,48 %																					
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE	242.563	11,99 %																					
DEL MAR INVEST LTD**	102.500	5,07%																					
GELSTAND LIMITED**	99.350	4,91%																					
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ (ποσοστό < 5%)***	213.570	10,56%																					
<b>Σύνολο</b>	<b>2.023.132</b>	<b>100,00%</b>																					

		<p>INVEST LTD σε 1.025.000 ήτοι 5,07% και όσον αφορά την GELSTAND LIMITED ανέρχεται σε 993.500 ήτοι 4,91% επί του συνόλου των δικαιωμάτων.</p> <p>Πέραν του βασικού μετόχου GCI FOOD ENTERPRISES LTD, κανείς εκ των λοιπών υφιστάμενων μετόχων της Εταιρίας δεν μπορεί να θεωρηθεί, βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιό της, ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο της Εταιρίας.</p> <p>Με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Εταιρία δυνάμει του Ν. 3556/2007, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο πέραν των εταιριών GCI FOOD ENTERPRISES LTD, ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE και FIRST EUROPEAN RETAIL CORP (μέσω των ελεγχόμενων από αυτήν εταιριών DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED) δεν κατείχε κοινές μετοχές της Εταιρίας, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Εταιρίας</p> <p>Στο βαθμό που η Εταιρία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό. Προς διασφάλιση μάλιστα αυτού η Εταιρία φροντίζει να τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εισηγμένων εταιριών και περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς.</p> <p>Η Εταιρία 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 Εταιρίας πέραν της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης, βάσει της οποίας ενδέχεται μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης η εταιρία Givenrise να καταστεί βασικός μέτοχος της Εταιρίας. Ειδικότερα, μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, με την παραδοχή ότι τα δικαιώματα εγγραφής και προεγγραφής στο πλαίσιο της Αύξησης δεν θα ασκηθούν από κανένα υφιστάμενο μέτοχο παρά μόνον από την Givenrise, τότε η Givenrise θα αποκτήσει τον έλεγχο της Εταιρίας.</p> <p>Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρία δεν κατέχει ίδιες μετοχές και οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρίας.</p> <p>Στο βαθμό που η Εταιρία γνωρίζει, δεν υπάρχουν ενεχυριάσεις και εμπράγματα βάρη επί των μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι της Εταιρίας σε ποσοστό 5% και άνω κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.</p>
<p><b>B.7</b></p>	<p><i>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που</i></p>	<p><u>Τροποποιήσεις κονδυλίων στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 2014 του Ομίλου:</u></p> <p>Κατά την χρήση που έληξε την 31.12.2014, συγκεκριμένα κονδύλια που αφορούν έξοδα προώθησης τα οποία προκύπτουν βάσει συμβάσεων με πελάτες, ποσού €1.545.408, ταξινομήθηκαν από λάθος στα έξοδα διάθεσης αντί αφαιρετικά των εσόδων όπως ορίζει το ΔΛΠ 18 «Εσοδα». Έκτοτε, η Εταιρία προέβει σε αναβάθμιση των λογισμικών συστημάτων της, που της επέτρεψε να εφαρμόσει ορθότερη παρακολούθηση των εν λόγω προϋπολογιστικών κονδυλίων. Ως εκ τούτου τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης με λήξη την 31.12.2014 έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να εμφανίζουν ορθώς τα προαναφερθέντα κονδύλια αφαιρετικά των πωλήσεων όπως ορίζει το ΔΛΠ 18 «Εσοδα».</p>

συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης ή 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

Ως αποτέλεσμα της αναπροσαρμογής των εν λόγω κονδυλίων ο κύκλος εργασιών, καθώς και το μικτό κέρδος του 2014 εμφανίζονται μειωμένα κατά € 1.545.408 με αντίστοιχη μείωση των εξόδων διάθεσης. Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης καθώς και τα αποτελέσματα προ φόρων δεν διαφοροποιούνται. Οι εν λόγω μεταβολές παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ 2014

(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	2014	2014
	αρχικώς δημοσ/να <sup>(1)</sup>	αναπροσαρμοσμένα <sup>(2)</sup>
Κύκλος Εργασιών	56.723	55.177
Μείον: Κόστος Πωλήσεων	(39.986)	(39.986)
<b>Μικτά Κέρδη/(Ζημιές)</b>	<b>16.736</b>	<b>15.191</b>
Έξοδα Διάθεσης	(15.729)	(14.184)
Έξοδα Διοίκησης	(4.555)	(4.555)
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα) Εκμετάλλευσης (Καθαρά)	(5.185)	(5.185)
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>	<b>(8.733)</b>	<b>(8.733)</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα / (Έξοδα) - Καθαρά	(4.921)	(4.921)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(13.654)</b>	<b>(13.654)</b>
Φόρος εισοδήματος	(240)	(240)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους (Α)</b>	<b>(13.894)</b>	<b>(13.894)</b>
<b>Κατανομημένα σε :</b>		
Μετόχους Μητρικής	(13.434)	(13.434)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(459)	(459)

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

(1) Αρχικώς δημοσιευμένα στοιχεία όπως παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014

(2) Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω συμμόρφωσης με το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», όπως παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, βάσει των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων των χρήσεων 2014 και 2015

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης

Στην παρούσα ενότητα η Εταιρία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές της καταστάσεις. Ειδικότερα παρουσιάζεται ο δείκτης «Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)», ο οποίος έχει υπολογισθεί ως εξής:

Κέρδη/ζημιές προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων = Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων +/- Χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα (Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων + Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων + Συμμετοχή στις ζημιές συγγενών εταιρειών) + Συνολικές αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων).

Ο δείκτης αυτός χρησιμοποιείται ευρέως για να παρουσιάσει την κερδοφορία της Εταιρίας, μη λαμβάνοντας υπόψη μη λειτουργικά έξοδα και τη δυνατότητα της να καλύπτει τα χρηματοοικονομικά της έξοδα.

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

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης

συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2014-2015:

**ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ**

<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>2014**</b>	<b>2015</b>
Κύκλος Εργασιών	55.177	48.927
Μικτά Κέρδη/(Ζημιές)	15.191	12.739
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(8.733)	(17.509)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(13.654)	(22.681)
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους (Α)	(13.894)	(23.478)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους (Α)+(Β)	(13.894)	(23.478)
Κατανεμημένα σε :		
Μετόχους Μητρικής	(13.434)	(22.777)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(459)	(701)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο (σε € ανά μετοχή)</b>		
Βασικές ζημιές ανά μετοχή	<b>(0,66)</b>	<b>(1,13)</b>
Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)	(5.920)	(14.668)

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

\*\* Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω συμμόρφωσης με το ΔΛΠ 18 «Έσοδα».

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

Οι πωλήσεις του Ομίλου κατά τη χρήση 2015 διαμορφώθηκαν σε €48.927 χιλ., έναντι €55.177 χιλ. κατά τη χρήση 2014, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 11,33%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην κατά 9% μείωση των πωλήσεων στην Ελληνική αγορά λόγω της υφιστάμενης οικονομικής κρίσης και στη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών και δευτερευόντως στην παύση της εμπορικής δραστηριότητας του Ομίλου στη Βουλγαρία από τον Ιούνιο του 2015.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου κατά τη χρήση 2015 διαμορφώθηκαν σε €12.739 χιλ., έναντι €15.191 χιλ. κατά τη χρήση 2014, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 16,14%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κόστους σημαντικών Α' υλών, όπως η γαλοπούλα, στη διεθνή αγορά.

Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Ομίλου κατά τη χρήση 2015 ήταν αρνητικά και διαμορφώθηκαν σε €17.509 χιλ., έναντι €8.733 χιλ. κατά τη χρήση 2014, λόγω του τριπλασιασμού των λοιπών εξόδων εκμετάλλευσης σε € 15.273 χιλ. το 2015 έναντι €5.185 χιλ. το 2014, ο οποίος οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι κατά την χρήση 2015 η απομείωση των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων σε ακίνητα του Ομίλου ανήλθε σε € 14.319 χιλ. έναντι €2.500 χιλ. κατά την χρήση 2014.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) της χρήσης 2015 ανήλθαν σε ζημιά ύψους €14.668 χιλ., έναντι ζημιάς ύψους €5.920 χιλ. της χρήσης 2014. Η αύξηση της εν λόγω ζημιάς οφείλεται κυρίως στην απομείωση των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων σε ακίνητα του Ομίλου. Αν εξαιρέσουμε την ως άνω έκτακτη επιβάρυνση, καθώς και την πρόβλεψη για επιστροφή επιχορήγησης €14 χιλ., το EBITDA τα αποτελέσματα προ φόρων, τόκων επενδυτικών

αποτελεσμάτων και αποσβέσεων διαμορφώνεται για τον Όμιλο σε αρνητικά ύψους €335 χιλ.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου προ φόρων της χρήσης 2015 ανήλθαν σε ζημιά ύψους €22.681 χιλ., έναντι ζημιάς ύψους €13.654 χιλ. της χρήσης 2014. Η επιδείνωση των αποτελεσμάτων οφείλεται κυρίως στην απομείωση των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων σε ακίνητα του Ομίλου, καθώς και στη μείωση των πωλήσεων του Ομίλου.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου για τις χρήσεις 2014-2015:

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	46.090	29.411
Σύνολο Κυκλοφορούντος ενεργητικού	23.673	21.172
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>69.763</b>	<b>50.583</b>
Καθαρή θέση μετόχων Εταιρίας	(26.836)	(49.615)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(1.690)	(2.391)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>(28.526)</b>	<b>(52.006)</b>
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.254	5.985
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	92.035	96.604
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>98.289</b>	<b>102.590</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>69.763</b>	<b>50.583</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

Το σύνολο του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €29.411 χιλ. την 31.12.2015 έναντι €46.090 χιλ. την 31.12.2014, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 36%, η οποία οφείλεται στην κατά 41,44% μείωση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, λόγω απομειώσεων των περιουσιακών στοιχείων τόσο της Εταιρίας ύψους €10.521 χιλ., όσο και της θυγατρικής εταιρίας ΝΙΚΑΣ ΒULGARIA EAD ύψους €3.798 χιλ.

Το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού του Ομίλου, διαμορφώθηκε σε €21.172 χιλ. την 31.12.2015 έναντι €23.673 χιλ. την 31.12.2014, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 10,56%, κυρίως λόγω της κατά 27% μείωσης των αποθεμάτων άκαι β'υλών του Ομίλου. Επίσης, την 31.12.2015 σημειώθηκε αύξηση στα υπόλοιπα Πελατών σε σχέση με την 31.12.2014 κατά €1.572 χιλ., που οφείλεται κυρίως στην καθυστέρηση είσπραξης απαιτήσεων από μεγάλους πελάτες, που αντιμετωπίζουν προβλήματα ρευστότητας.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2015 ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε σε €52.006 χιλ. έναντι €28.526 χιλ. την 31.12.2014, λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον σε €71.676 χιλ. την 31.12.2015 έναντι ζημιών εις νέον €48.894 χιλ. την 31.12.2014. Δεδομένου ότι την 31.12.2015 ο Όμιλος εμφάνιζε αρνητικά ίδια κεφάλαια υφίστατο εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε



€96.604 χιλ. την 31.12.2015, έναντι €92.035 χιλ. την 31.12.2014, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 4,97%, κυρίως λόγω της κατά 5,70% αύξησης του δανεισμού του Ομίλου, ο οποίος στο σύνολο του ήταν μη εξυπηρετούμενος και έχει ταξινομηθεί ως βραχυπρόθεσμος. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται ανάλυση του δανεισμού του Ομίλου, τόσο την 31.12.2015, όσο και την 31.12.2014:

**Βραχυπρόθεσμος δανεισμός Ομίλου**

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
Τραπεζικός δανεισμός	16.895	21.167
Κοινό Ομολογιακό Δάνειο	37.731	39.514
Ομολογιακά Δάνεια μετατρέψιμα σε μετοχές	12.518	13.169
Εκχώρηση απαιτήσεων με αναγωγή	8.022	5.597
<b>Σύνολο</b>	<b>75.165</b>	<b>79.446</b>

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

*Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).*

Σημειώνεται ότι το 2015 άλλαξε το ποσοστό εκχώρησης των απαιτήσεων που ήταν «με αναγωγή». Αυτό είχε ως αποτέλεσμα διαφορετικό λογιστικό χειρισμό που επηρέασε θετικά τις δανειακές υποχρεώσεις.

Σύμφωνα με τη από 15.06.2010 Σύμβαση ΚΟΔ, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, ονομαστικής αξίας ύψους €35,85 εκατ., μεταξύ των αρνητικών υποχρεώσεων της Εταιρίας είναι και η τήρηση συγκεκριμένων περιοριστικών χρηματοοικονομικών όρων. Η Εταιρία βάσει των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014 και της 31.12.2015, δεν πληρούσε αυτούς τους περιοριστικούς χρηματοοικονομικούς όρους του ΚΟΔ και κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού δεν είχε λάβει εγγράφως από τους Ομολογιούχους την παραίτηση άσκησης δικαιωμάτων που απορρέουν από τη μη τήρηση των όρων αυτών. Επίσης, την 31.12.2015 η Εταιρία δεν κατέβαλε τους δεδουλευμένους τόκους ύψους €4,1 εκατ., καθώς και κεφάλαιο €35,85 εκατ. όπως όφειλε.

Ως γεγονός καταγγελίας των ΜΟΔ συνολικού ύψους €13.169 χιλ. την 31.12.2015 θεωρείται μεταξύ άλλων και η μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ανωτέρω από 15.06.2010 πρόγραμμα ΚΟΔ ύψους €39,5 εκατ. (συμπ. τόκων), όπως αυτό ισχύει τροποποιημένο.

Το αποτέλεσμα των προαναφερόμενων γεγονότων οδήγησε στην ταξινόμηση του ΚΟΔ, καθώς και των ΜΟΔ στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις τόσο την 31.12.2014, όσο και την 31.12.2015, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 1.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης ταμειακών ροών του Ομίλου για την περίοδο 2014-2015:

**ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ**

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</i>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Καθαρές Ταμειακές Ροές για Λειτουργικές Δραστηριότητες	(341)	274
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(606)	(448)
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	1.420	(345)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης	472	(519)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	769	1.241
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	1.241	721

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

στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις ενδιάμεσες περιόδους 01.01-30.06.2015 και 01.01.-30.06.2016:

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>1.1.-30.6.2015</b>	<b>1.1.-30.6.2016</b>
Κύκλος Εργασιών	26.154	22.015
Μικτά Κέρδη/(Ζημιές)	6.638	6.465
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(1.659)	(2.621)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(4.391)	(5.297)
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους (Α)	(5.371)	(5.321)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους (Α)+(Β)	(5.371)	(5.321)
Κατανεμημένα σε :		
Μετόχους Μητρικής	(5.053)	(5.114)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(318)	(207)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο (σε € ανά μετοχή)</b>		
Βασικές ζημιές ανά μετοχή	<b>(0,25)</b>	<b>(0,25)</b>
Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)	(212)	(1.415)

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

Πηγή: Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016).

Οι πωλήσεις του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016 διαμορφώθηκαν σε €22.015 χιλ., έναντι €26.154 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2015, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 15,83%, γεγονός που οφείλεται στην παύση της εμπορικής δραστηριότητας στη Βουλγαρική αγορά και στην πτώση των πωλήσεων στην Ελληνική αγορά. Ειδικότερα για την Ελληνική αγορά, η μείωση οφείλεται αφενός στις γενικότερες συνθήκες της αγοράς και στη συνεχιζόμενη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών και αφετέρου στις δυναμικές ανακατατάξεις στο χώρο του λιανεμπορίου και τη στρατηγική της Εταιρίας να επικεντρωθεί σε προώθηση προϊόντων υψηλότερης κερδοφορίας.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016 διαμορφώθηκαν σε €6.465 χιλ., έναντι €6.638 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2015, σημειώνοντας μικρή πτώση της τάξης του 2,61%. Παρά τη μείωση του κύκλου εργασιών ο Όμιλος κατάφερε να συγκρατήσει το μικτό κέρδος, κυρίως μέσα από τον εξορθολογισμό του μίγματος πωλήσεων με επικέντρωση σε κερδοφόρους κωδικούς και πιο επικερδή κανάλια διανομής, στη θετική εξέλιξη των τιμών αγοράς βασικών Α' υλών και την αποτελεσματικότερη διεκπεραίωση των αγορών.

Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016 ήταν αρνητικά και διαμορφώθηκαν σε €2.621 χιλ., έναντι €1.659 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2015, γεγονός που οφείλεται στην αύξηση των λοιπών εξόδων εκμετάλλευσης, λόγω της πρόβλεψης για

απομείωση απαιτήσεων από τον όμιλο Μαρινόπουλος ύψους €1,83 εκατ. Ωστόσο τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης του Ομίλου βελτιώθηκαν, τόσο λόγω της μείωσης των πωλήσεων, όσο και λόγω του εξορθολογισμού των δαπανών και της παράλληλης αναδιοργάνωσης των διαδικασιών.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του πρώτου εξαμήνου του 2016 ανήλθαν σε ζημιά ύψους €1.415 χιλ., έναντι ζημιάς ύψους €212 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015. Η αύξηση της εν λόγω ζημιάς οφείλεται κυρίως στην προαναφερόμενη πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων από τον όμιλο Μαρινόπουλος ύψους €1,83 εκατ. Αν εξαιρεθεί η ως άνω έκτακτη επιβάρυνση, το EBITDA διαμορφώνεται για τον Όμιλο σε κέρδος ύψους €415 χιλ, για το πρώτο εξάμηνο του 2016, έναντι ζημιών ύψους €2.012 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου προ φόρων του α' εξαμήνου του 2016 ανήλθαν σε ζημιά ύψους €5.297 χιλ., έναντι ζημιάς ύψους €4.391 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015. Η επιδείνωση των αποτελεσμάτων οφείλεται τόσο στην κατά 15,83% μείωση των πωλήσεων του Ομίλου, όσο και στην ως άνω πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων από τον όμιλο Μαρινόπουλος.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.06.2016 και τη συγκριτική περίοδο του 2015:

**ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ**

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</i>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2016</b>
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	29.411	28.316
Σύνολο Κυκλοφορούντος ενεργητικού	21.172	20.748
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>50.583</b>	<b>49.064</b>
Καθαρή θέση μετόχων Εταιρίας	(49.615)	(54.729)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(2.391)	(2.598)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>(52.006)</b>	<b>(57.327)</b>
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.985	5.992
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	96.604	100.400
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>102.590</b>	<b>106.391</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>50.583</b>	<b>49.064</b>

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

*Πηγή: Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016)*

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά την 30.06.2016 ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε σε €57.327 χιλ., έναντι €52.006 χιλ. την 31.12.2015, λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον σε €76.790 χιλ. την 30.06.2016, έναντι ζημιών εις νέον €71.676 χιλ. την 31.12.2015. Δεδομένου ότι την 30.06.2016 και την 31.12.2015 ο Όμιλος εμφάνιζε αρνητικά ίδια κεφάλαια υφίστατο εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €81.813 χιλ. την 30.06.2016, έναντι €79.446 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 2,98%. Ο δανεισμός του Ομίλου ήταν στο σύνολο του μη εξυπηρετούμενος και κατά την 30.06.2016 έχει ταξινομηθεί ως

βραχυπρόθεσμος. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται ανάλυση του δανεισμού του Ομίλου, τόσο την 30.06.2016, όσο και την 31.12.2015:

<b>Βραχυπρόθεσμος δανεισμός Ομίλου</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2016</b>
Τραπεζικός δανεισμός	21.167	22.978
Κοινό Ομολογιακό Δάνειο	39.514	40.225
Ομολογιακά Δάνεια μετατρέψιμα σε μετοχές	13.169	13.495
Εκχώρηση απαιτήσεων με αναγωγή	5.597	5.116
<b>Σύνολο</b>	<b>79.446</b>	<b>81.813</b>

Πηγή: Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016)

Όπως και κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2014 και 2015, ο Όμιλος βάσει της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της 30.06.2016 δεν πληρούσε τους περιοριστικούς χρηματοοικονομικούς όρους του ΚΟΔ και κατά την ημερομηνία της σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης 30.06.2016 δεν είχε λάβει εγγράφως από τους Ομολογιούχους την παραίτηση άσκησης δικαιωμάτων που απορρέουν από τη μη τήρηση των ανωτέρω προαναφερόμενων όρων. Επίσης, την 30.06.2016 η Εταιρία δεν κατέβαλε τους δεδουλευμένους τόκους ύψους €5,1 εκατ., καθώς και κεφάλαιο €35,85 εκατ. όπως όφειλε.

Ως γεγονός καταγγελίας των ΜΟΔ συνολικού ύψους €13.495 χιλ. την 30.06.2016 θεωρείται μεταξύ άλλων και η μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ανωτέρω από 15.06.2010 πρόγραμμα ΚΟΔ ύψους €40,2 εκατ. (συμπ. τόκων), όπως αυτό ισχύει τροποποιημένο. Ως εκ τούτου κατά την 30.06.2016 το εν λόγω δάνειο συνεχίζει να είναι ταξινομημένο στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία της κατάστασης ταμειακών ροών του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.06.2016 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2015:

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>01.01-30.06.2015</b>	<b>01.01-30.06.2016</b>
Καθαρές ταμειακές Ροές για Λειτουργικές Δραστηριότητες	313	316
Καθαρές ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(327)	(93)
Καθαρές ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(602)	192
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	(615)	414
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.241	721
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	626	1.136

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

Πηγή: Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016)

Σημειώνεται ότι βάσει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης θα πραγματοποιηθεί αναδιάρθρωση των ως άνω δανείων με συνέπεια η Εταιρία μετά την από 30.12.2016 υπογραφή της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης να έχει καταστεί ενήμερη. Συγκεκριμένα οποιοδήποτε γεγονός καταγγελίας συντρέξει στο πλαίσιο οποιασδήποτε εκ των ως άνω δανείων μέχρι την Ημερομηνία Εκπλήρωσης ή την Απώτατη Ημερομηνία (όποια επέλθει νωρίτερα) θα γίνεται ανεκτό από τις Πιστώτριες Τράπεζες.

Επίσης στις 02.02.2017 συγκλήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας και αποφασίστηκε, μεταξύ άλλων, η αύξηση του

		μετοχικού κεφαλαίου κατά €23,3 εκατ. με καταβολή μετρητών.
<b>B.8</b>	<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 εταιρίας.</i>	Δεν ισχύει.
<b>B.9</b>	<i>Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.</i>	Δεν ισχύει.
<b>B.10</b>	<i>Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες</i>	Δεν ισχύει.
<b>B.11</b>	<i>Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.</i>	Αναφορικά με την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης της Εταιρίας και του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι κατά την άποψη της, το κεφάλαιο κίνησης επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες.

<b>Ενότητα Γ – Κινητές αξίες Παραρτήματα</b>		
<b>Γ.1</b>	<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 ΝΙΚΑΣ είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες, μετά ψήφου, διαπραγματεύονται στην κατηγορία «Επιτήρησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρίας. Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number/Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων) των μετοχών της Εταιρίας είναι: GRS111003000 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι ΝΙΚΑΣ/ΝΙΚΑΣ. 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.
<b>Γ.2</b>	<i>Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.</i>	Οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται σε ευρώ (€).
<b>Γ.3</b>	<i>Ο αριθμός μετοχών που</i>	Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας κατά κατά την

	<i>εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.</i>	ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε €606.939,60, διαιρούμενο σε 2.023.132 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 έκαστη.
<b>Γ.4</b>	<i>Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.</i>	Κάθε μετοχή της Εταιρίας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το νόμο Κ.Ν. 2199/1920 και το καταστατικό της Εταιρίας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος.
<b>Γ.5</b>	<i>Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.</i>	Οι κοινές μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγμάτευση και μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας.
<b>Γ.6</b>	<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 κατηγορία «Επιτήρησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
<b>Γ.7</b>	<i>Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.</i>	Για τις χρήσεις 2014 και 2015, η Εταιρία δεν διένειμε μέρισμα στους μετόχους της, λόγω του γεγονότος ότι ήταν ζημιογόνες. Η πληρωμή μερίσματος στους μετόχους είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με το ύψος των κερδών που η Εταιρία θα εμφανίζει σε κάθε μελλοντική χρήση.

<b>Ενότητα Δ — Κίνδυνοι</b>		
<b>Δ.1</b>	<i>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.</i>	<p>Οι βασικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριότητας της Εταιρίας και του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές τους είναι οι ακόλουθοι:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με πολιτικές και οικονομικές συνθήκες, καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις εξελίξεις στην Ελλάδα. Οι πρόσφατες οικονομικές εξελίξεις στη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας, η επιβολή περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων σε συνδυασμό με τον έντονο ανταγωνισμό που αντιμετωπίζει στις αγορές που</li> </ul>

		<p>δραστηριοποιείται, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας και του Ομίλου.</p> <p>Δεδομένης της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης στην ελληνική αγορά και του έντονου ανταγωνισμού, τυχόν περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών στην ελληνική οικονομία και ενδεχόμενη αδυναμία των νέων φορολογικών και διαθρωτικών μέτρων να επιτύχουν αξιοσημείωτη βελτίωση της ελληνικής οικονομίας, ή εάν επέλθει και άλλο πιστωτικό γεγονός σχετικό με το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή περαιτέρω αναδιάρθρωσή του, παράγοντες που είναι εκτός σφαίρας επιρροής του Ομίλου και σε ορισμένες περιπτώσεις εκτός ελέγχου της ελληνικής κυβέρνησης, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας και του Ομίλου, με τρόπο που δεν μπορεί επί του παρόντος να προβλεφθεί επακριβώς.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδος από την Ευρωζώνη ή και την Ευρωπαϊκή Ένωση και μετάβαση σε εθνικό νόμισμα, καθώς και τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στις γενικές οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα αναμένεται να επηρεάσουν ουσιωδώς δυσμενώς το ΑΕΠ της χώρας, τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου και την αξία των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α. Η υποτίμηση του νέου εθνικού νομίσματος ενδέχεται να είναι πολύ σημαντική και να επηρεάσει αντίστοιχα αρνητικά την αποτίμηση όλων των εγχώριων οικονομικών μεγεθών και αξιών.</li> <li>▪ Οι ενδεχόμενες επιπτώσεις του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 για την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση, για την Ελλάδα δεν δύνανται να προβλεφθούν και θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές, ιδιαίτερα εάν την απόφαση του Ηνωμένου Βασιλείου ακολουθήσουν χώρες της ευρωζώνης, επηρεάζοντας τη συνοχή και τον τρόπο λειτουργίας των χωρών μελών της ευρωζώνης και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Τυχόν εκλογή κομμάτων με αντιευρωπαϊκό προσανατολισμό εντός του 2017 στη Γερμανία και Γαλλία, μπορεί να επιδράσει αρνητικά στη συνοχή της ευρωζώνης, με συνέπεια δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία και στην εγχώρια καταναλωτική δαπάνη, η μείωση της οποίας θα επιδεινώσει τα αποτελέσματα της Εταιρίας και την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, όσο και από τις λοιπές χρηματοοικονομικές συμβάσεις της.</li> <li>▪ Οι παρούσες συνθήκες άντλησης ρευστότητας στην ελληνική αγορά, καθώς και τυχόν περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών, ενδέχεται να επιδράσουν αρνητικά τόσο στη δυνατότητα του Ομίλου να αντλεί κεφάλαια, είτε μέσω δανεισμού είτε μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, όσο και στο κόστος δανεισμού του.</li> <li>▪ Παρόλο που η Εταιρία την 30.12.2016 υπέγραψε και υλοποιεί τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, δεν μπορεί να παρασχεθεί διαβεβαίωση ότι η υλοποίησή της θα είναι επαρκής συνθήκη από μόνη της για να επανέλθει η Εταιρία και ο Όμιλος σε κερδοφορία. Βάσει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης οι βασικοί άξονες της χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης της Εταιρίας περιλαμβάνουν,</li> </ul>
--	--	---

		<p>μεταξύ άλλων, τη σημαντική απομείωση του δανεισμού της Εταιρίας και των θυγατρικών με διαγραφή κεφαλαίου και τόκων, σε συνδυασμό με διακανονισμό και ρύθμιση του υπολοίπου των υποχρεώσεων. Κατόπιν των ανωτέρω ο δανεισμός του Ομίλου χωρίς τη χρηματοδότηση απαιτήσεων με αναγωγή, μετά την περάτωση της εν λόγω αναδιάρθρωσης αναμένεται να ανέρχεται στο ποσό περίπου των €20,1 εκατ. Παρά τη σημαντική χρηματοοικονομική αναδιάρθρωσή της, η Εταιρία δεν μπορεί να παράσχει καμία διασφάλιση ότι η υλοποίηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης από μόνη της επαρκεί ώστε ο Όμιλος να επανέλθει σε ομαλή και κερδοφόρο λειτουργία.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση της Εταιρίας με περιοριστικές ρήτρες (θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησης θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε διασταυρούμενη αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) ορισμένων χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα της Εταιρίας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρίας και του Ομίλου</li> </ul> <p>Σε περίπτωση που μελλοντικά καταγγελθούν οι τροποποιημένες δανειακές συμβάσεις λόγω μη τήρησης των συμβατικών υποχρεώσεων που παρατίθενται στη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης από την Εταιρία 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, αλλά και άλλων δανειακών συμβάσεων που περιέχουν cross-default διατάξεις. 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 υποχρεώσεών 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 Εταιρίας και του Ομίλου.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Βάσει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης, παρά την εκτέλεση των βημάτων ολοκλήρωσης της Συναλλαγής εφόσον μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και συνυπολογίζοντας τη μετατροπή του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα έχει η Givenrise κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, η Givenrise δεν κατέχει τουλάχιστον το 81,75% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της ΝΙΚΑΣ, υφίσταται δικαίωμα υπαναχώρησης για έκαστο Μέρος της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης που εάν ασκηθεί επέρχεται αυτοδίκαια η αναδρομική κατάργηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης. Στην περίπτωση αυτή, καταργούνται οι</li> </ul>
--	--	--



		<p>συμφωνηθείσες παροχές που δεν έχουν ολοκληρωθεί και οι τυχόν εκτελεσθείσες παροχές πρέπει να επιστραφούν, με εξαίρεση το ποσό της Αύξησης που θα έχει καλυφθεί από την Givenrise στο πλαίσιο της άσκησης του δικαιώματος προτίμησης και προεγγραφής το οποίο δεν επιστρέφεται σύμφωνα με τον νόμο. Ως αποτέλεσμα η μη ολοκλήρωση της υλοποίησης της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και θυγατρικών εταιριών της, θα έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρίας και του Ομίλου.</p> <p>Εξάρτηση της Εταιρίας από την Chipita A.E. λόγω της παροχής εταιρικής εγγύησης. Σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, τραπεζικά δάνεια της Εταιρίας και των θυγατρικών της ΔΟΜΟΚΟΣ Α.Ε. και ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε., τελούν υπό την εταιρική εγγύηση της Chipita A.E. Από το γεγονός ότι με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης συμφωνήθηκε να παρασχεθεί η ως άνω εταιρική εγγύηση από την Chipita A.E., θα μπορούσε να συναχθεί ότι δεν θα ήταν δυνατή η επίτευξη της συμφωνίας των Μερών της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης χωρίς την παροχή της εν λόγω εταιρικής εγγύησης και ότι εάν η Chipita A.E. δεν παρέχει περαιτέρω εταιρική εγγύηση είναι ενδεχόμενο η Εταιρία να μην μπορέσει να εξασφαλίσει χρηματοδότηση στο μέλλον, με αποτέλεσμα ουσιώδη αρνητική επίδραση στη ρευστότητα και εν γένει στην ομαλή λειτουργία και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Το ήδη έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον στον κλάδο των αλλαντικών, καθώς και τυχόν περαιτέρω ενίσχυση του ανταγωνισμού, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου. Ο κλάδος χαρακτηρίζεται από την ύπαρξη μεγάλου αριθμού παραγωγικών και εισαγωγικών επιχειρήσεων, με σχετικά χαμηλή διαφοροποίηση προϊόντος και τυχόν ένταση του ανταγωνισμού, μέσω π.χ. πολέμου τιμών και επιθετικών προσφορών, μπορεί να επιδράσει αρνητικά στις πωλήσεις, την κερδοφορία και εν γένει τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.</li> <li>▪ Ο Όμιλος διαθέτει τα προϊόντα του κυρίως μέσω μεγάλων αλυσίδων λιανικής – super markets, τα οποία έχουν τη δυνατότητα να τροποποιούν τους όρους συνεργασίας, να καθυστερούν την εξόφληση τιμολογίων ή και να διακόπτουν τη συνεργασία με τον Όμιλο. Ο κλάδος των supermarkets παρουσιάζει σημαντική κινητικότητα με αναδιρθώσεις, απορροφήσεις και εξαγορές που έχουν αυξήσει την συγκέντρωση του κλάδου, με χαρακτηριστική την περίπτωση του ομίλου Μαρινόπουλος. Σε περίπτωση οποιασδήποτε ουσιώδους αλλαγής στους όρους και στις συνθήκες συνεργασίας, τυχόν καθυστέρησης στην εξόφληση τιμολογίων της Εταιρίας από τους πιο σημαντικούς πελάτες ή και τυχόν διακοπής της συνεργασίας μαζί τους, ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση, βραχυπρόθεσμα τουλάχιστον, στην εξέλιξη των εργασιών και των αποτελεσμάτων του Ομίλου.</li> <li>▪ Βάσει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης, η Givenrise έχει συμφωνήσει να συμμετάσχει στην Αύξηση, αφού προηγουμένως έχει αποκτήσει μετοχές της Εταιρίας, ασκώντας το δικαίωμα προτίμησης και</li> </ul>
--	--	---

		<p>προεγγραφής έως το ποσό της Αύξησης, ήτοι έως €23,3 εκατ., γεγονός που θα έχει ως αποτέλεσμα, εφόσον οι λοιποί υφιστάμενοι μέτοχοι της Εταιρίας δεν ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησής τους και προεγγραφής και σε συνδυασμό με την μετατροπή υπέρ της Givenrise εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά από την ολοκλήρωση της Αύξησης των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα έχει η Givenrise κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, άμεσα η Givenrise και εμμέσως η Competrol Establishment (απώτατος ελέγχων της Givenrise βάσει του ν. 3556/2007) να επηρεάζουν καθοριστικά τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων που αφορούν τον Όμιλο και να ασκούν σημαντική επιρροή.</p>
<p><b>Δ.2</b></p>	<p><i>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.</i></p>	<p>Οι βασικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη και ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας και τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρία είναι οι ακόλουθοι:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Η μη πλήρωση των προϋποθέσεων που ορίζονται στο άρθρο 3.1.2.6 του Κανονισμού του Χ.Α., για αναθεώρηση της ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης. Παρά τις αποφάσεις και ενέργειες της Διοίκησης για την επαναφορά του Ομίλου σε κερδοφορία, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση ότι στο μέλλον θα τηρηθούν οι προϋποθέσεις την αναθεώρηση της ένταξης Κατηγορία της Επιτήρησης και τη μεταφορά της μετοχής στην Κατηγορία Κύριας Αγοράς.</li> <li>▪ Πωλήσεις μετοχών από τους βασικούς μετόχους ή τυχόν αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από την Εταιρία ή το ενδεχόμενο τέτοιων ενεργειών, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρίας. Επίσης, μελλοντική έκδοση νέων μετοχών πιθανόν να απομειώσει τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρία (dilution) σε περίπτωση που δεν ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματα προτίμησής τους ή σε περίπτωση που δεν υφίσταται δικαίωμα προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων, όπως είσης και η μετατροπή των ΜΟΔ .</li> </ul> <p>Επίσης, σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, στην οποία η Givenrise έχει συμφωνήσει να ασκήσει το δικαίωμα προτίμησης και προεγγραφής έως το ποσό της Αύξησης (και υπό την παραδοχή ότι δεν θα συμμετάσχουν στην Αύξηση οι λοιποί υφιστάμενοι μέτοχοι), οι ομολογίες της Givenrise εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων ονομαστικής αξίας συνολικού ύψους € 12 εκατ., εκ των οποίων ομολογιών η Givenrise κατέχει ήδη ομολογίες συνολικής αξίας €6,9 εκατ. ενώ ομολογίες αξίας €5,1 εκατ. θα αποκτήσει από την Eurobank κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης, θα μετατραπούν συνολικά σε 40.000.000 μετοχές της Εταιρίας, με αποτέλεσμα το συνολικό ποσοστό της Givenrise επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας να ανέλθει σε 98,31%.</p> <p>Επίσης, τυχόν μελλοντική έκδοση νέων κοινών μετοχών από την Εταιρία, θα προκαλέσει περαιτέρω αραιώση του ποσοστού συμμετοχής και μείωση στην τιμή διαπραγμάτευσης των υφισταμένων κοινών μετοχών της Εταιρίας με συνεπακόλουθη μείωση της αξίας των υφιστάμενων μετοχών των μετόχων που δεν</p>

		<p>συμμετέχουν στην μετατροπή του ομολογιακού δανείου.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Μετά την Αύξηση, και εφόσον οι υφιστάμενοι και λοιποί μέτοχοι (εκτός της Givenrise Investments Limited) δεν συμμετάσχουν στην Αύξηση, βάσει του εδαφίου 3.1.2.3 του Κανονισμού του Χ.Α., η μετοχή θα ενταχθεί στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς. Τυχόν ένταξή της, συνεπάγεται τη συνέχιση της διαπραγμάτευσης των μετοχών της με τη μέθοδο των δημοπρασιών. Η Εταιρία δεν μπορεί να παράσχει εγγυήσεις σχετικά με τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς για τις μετοχές της και οι κάτοχοι των μετοχών της ίσως να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στη αγορά ή πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της.</li> </ul>
--	--	---

<b>Ενότητα Ε – Προσφορά</b>																																					
<b>Ε.1</b>	<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, θα ανέλθουν σε περίπου €23,3 εκατ., ενώ αφαιρουμένων των δαπανών που σχετίζονται με αυτήν ύψους €0,3 εκατ. περίπου, τα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια που θα προκύψουν από την Αύξηση ανέρχονται σε €23 εκατ.</p> <p>Δεν υφίστανται δαπάνες οι οποίες θα επιβαρύνουν τους επενδυτές.</p>																																			
<b>Ε.2α</b>	<i>Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.</i>	<p>Η Εταιρία δεσμεύεται από τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης να χρησιμοποιήσει μέρος των καθαρών εσόδων της Αύξησης για αποπληρωμή δανείων, ενώ 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 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α. προβλέπεται ότι μέρος των καθαρών εσόδων της Αύξησης θα χρησιμοποιηθεί για πραγματοποίηση επενδύσεων και για κεφάλαιο κίνησης. Ειδικότερα, τα καθαρά έσοδα της Αύξησης προβλέπεται να χρησιμοποιηθούν ως κάτωθι:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Χρήση Αντληθέντων Κεφαλαίων</th> <th>Συνολικό Ποσό (σε χιλ. €)</th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>α) Επενδύσεις</td> <td>7.600</td> <td>2.400</td> <td>4.500</td> <td>700</td> </tr> <tr> <td>β) Κεφάλαιο κίνησης</td> <td>7.203</td> <td>7.203</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>γ) Αποπληρωμή Βραχυπρόθεσμων Δανείων</td> <td>3.772</td> <td>3.772</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>δ) Αποπληρωμή Δανείων Ικανοποιούμενων κατά Πρώτη Προτεραιότητα</td> <td>1.362</td> <td>1.362</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>ε) Αποπληρωμή Ληξιπρόθεσμων οφειλών</td> <td>3.000</td> <td>3.000</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>ΣΥΝΟΛΟ</b></td> <td><b>22.937</b></td> <td><b>17.737</b></td> <td><b>4.500</b></td> <td><b>700</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Σημ: Πλήρης κάλυψη της Αύξησης λαμβάνοντας υπόψη ότι η εταιρία GIVENRISE προτίθεται να συμμετάσχει στις προεγγραφές για το σύνολο των αδιάθετων μετοχών  Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία</p>	Χρήση Αντληθέντων Κεφαλαίων	Συνολικό Ποσό (σε χιλ. €)	2017	2018	2019	α) Επενδύσεις	7.600	2.400	4.500	700	β) Κεφάλαιο κίνησης	7.203	7.203	-	-	γ) Αποπληρωμή Βραχυπρόθεσμων Δανείων	3.772	3.772	-	-	δ) Αποπληρωμή Δανείων Ικανοποιούμενων κατά Πρώτη Προτεραιότητα	1.362	1.362	-	-	ε) Αποπληρωμή Ληξιπρόθεσμων οφειλών	3.000	3.000	-	-	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>22.937</b>	<b>17.737</b>	<b>4.500</b>	<b>700</b>
Χρήση Αντληθέντων Κεφαλαίων	Συνολικό Ποσό (σε χιλ. €)	2017	2018	2019																																	
α) Επενδύσεις	7.600	2.400	4.500	700																																	
β) Κεφάλαιο κίνησης	7.203	7.203	-	-																																	
γ) Αποπληρωμή Βραχυπρόθεσμων Δανείων	3.772	3.772	-	-																																	
δ) Αποπληρωμή Δανείων Ικανοποιούμενων κατά Πρώτη Προτεραιότητα	1.362	1.362	-	-																																	
ε) Αποπληρωμή Ληξιπρόθεσμων οφειλών	3.000	3.000	-	-																																	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>22.937</b>	<b>17.737</b>	<b>4.500</b>	<b>700</b>																																	
<b>Ε.3</b>	<i>Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.</i>	<p>Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας κατά την 02.02.2017, σε συνδυασμό με την από 03.04.2017 απόφαση του Δ.Σ. αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την Αύξηση, ήτοι κατά το ποσό των €23.272.106,40 εκατ., με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 38,3433646445215 νέων μετοχών για κάθε μία παλαιά μετοχή. Θα εκδοθούν συνολικά 77.573.688</p>																																			

		<p>νέες κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 και τιμή διάθεσης €0,30. Περαιτέρω παρασχέθηκε, σε όσους έχουν ασκήσει εμπρόθεσμα τα δικαιώματα προτίμησής τους, δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση τυχόν αδιάθετων μετοχών με όριο προεγγραφής το συνολικό ποσό της Αύξησης.</p> <p>Η τιμή διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης. Κατά συνέπεια το σύνολο των κεφαλαίων που δύναται να αντληθούν από την Αύξηση, θα ανέλθει στο ποσό των €23.272.106,40.</p>																																																																						
<b>E.4</b>	<p>Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.</p>	<p>Εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρία, δεν υφίστανται συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση, ούτε σύγκρουση των συμφερόντων της Εταιρίας με αυτών των ως άνω προσώπων που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση.</p>																																																																						
<b>E.5</b>	<p>Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.</p>	<p>Δεν ισχύει.</p>																																																																						
<b>E.6</b>	<p>Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.</p>	<p>Η Αύξηση πραγματοποιείται με έκδοση νέων μετοχών και, ως εκ τούτου, δύναται να προκαλέσει αραίωση (dilution) της συμμετοχής των μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας.</p> <p>Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.03.2017 και την παραδοχή ότι στην Αύξηση θα συμμετάσχουν όλοι οι μέτοχοι της εταιρίας εκτός της GCI FOOD ENTERPRISES LTD, καθώς και ότι μόνο η Givenrise θα συμμετάσχει στις προεγγραφές για τις αδιάθετες μετοχές, όπως επίσης πριν και μετά τη μετατροπή του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα κατέχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Givenrise ονομαστικής αξίας €12 εκατ. σε 40.000.000 μετοχές, η οποία μετατροπή θα λάβει χώρα εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά από την ολοκλήρωση της Αύξησης.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="7">Σενάριο 1</th> </tr> <tr> <th>(μετοχολόγιο της 31.03.2017)</th> <th colspan="2">Πριν την Αύξηση</th> <th colspan="2">Μετά την Αύξηση και πριν τη μετατροπή των ΜΟΔ</th> <th colspan="2">Μετά την Αύξηση και μετά τη μετατροπή των ΜΟΔ</th> </tr> <tr> <th>Μέτοχοι</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>%</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>%</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>GCI FOOD ENTERPRISES LTD*</td> <td>1.365.149</td> <td>67,48%</td> <td>1.365.149</td> <td>1,72%</td> <td>1.365.149</td> <td>1,14%</td> </tr> <tr> <td>ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE</td> <td>242.563</td> <td>11,99%</td> <td>9.543.245</td> <td>11,99%</td> <td>9.543.245</td> <td>7,98%</td> </tr> <tr> <td>DEL MAR INVEST LTD**</td> <td>102.500</td> <td>5,07%</td> <td>4.032.695</td> <td>5,07%</td> <td>4.032.695</td> <td>3,37%</td> </tr> <tr> <td>GELSTAND LIMITED**</td> <td>99.350</td> <td>4,91%</td> <td>3.908.763</td> <td>4,91%</td> <td>3.908.763</td> <td>3,27%</td> </tr> <tr> <td>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ (ποσοστό &lt; 5%)</td> <td>213.470</td> <td>10,55%</td> <td>8.398.628</td> <td>10,55%</td> <td>8.398.628</td> <td>7,02%</td> </tr> <tr> <td>Givenrise***</td> <td>100</td> <td>0,00%</td> <td>52.348.340</td> <td>65,77%</td> <td>92.348.340</td> <td>77,22%</td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο</b></td> <td><b>2.023.132</b></td> <td><b>100,00%</b></td> <td><b>79.596.820</b></td> <td><b>100,00%</b></td> <td><b>119.596.820</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>*Η GCI FOOD ENTERPRISES LIMITED ελέγχεται από την GLOBAL CAPITAL INVESTORS (II) L.P.</p>	Σενάριο 1							(μετοχολόγιο της 31.03.2017)	Πριν την Αύξηση		Μετά την Αύξηση και πριν τη μετατροπή των ΜΟΔ		Μετά την Αύξηση και μετά τη μετατροπή των ΜΟΔ		Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%	GCI FOOD ENTERPRISES LTD*	1.365.149	67,48%	1.365.149	1,72%	1.365.149	1,14%	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE	242.563	11,99%	9.543.245	11,99%	9.543.245	7,98%	DEL MAR INVEST LTD**	102.500	5,07%	4.032.695	5,07%	4.032.695	3,37%	GELSTAND LIMITED**	99.350	4,91%	3.908.763	4,91%	3.908.763	3,27%	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ (ποσοστό < 5%)	213.470	10,55%	8.398.628	10,55%	8.398.628	7,02%	Givenrise***	100	0,00%	52.348.340	65,77%	92.348.340	77,22%	<b>Σύνολο</b>	<b>2.023.132</b>	<b>100,00%</b>	<b>79.596.820</b>	<b>100,00%</b>	<b>119.596.820</b>	<b>100,00%</b>
Σενάριο 1																																																																								
(μετοχολόγιο της 31.03.2017)	Πριν την Αύξηση		Μετά την Αύξηση και πριν τη μετατροπή των ΜΟΔ		Μετά την Αύξηση και μετά τη μετατροπή των ΜΟΔ																																																																			
Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%																																																																		
GCI FOOD ENTERPRISES LTD*	1.365.149	67,48%	1.365.149	1,72%	1.365.149	1,14%																																																																		
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE	242.563	11,99%	9.543.245	11,99%	9.543.245	7,98%																																																																		
DEL MAR INVEST LTD**	102.500	5,07%	4.032.695	5,07%	4.032.695	3,37%																																																																		
GELSTAND LIMITED**	99.350	4,91%	3.908.763	4,91%	3.908.763	3,27%																																																																		
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ (ποσοστό < 5%)	213.470	10,55%	8.398.628	10,55%	8.398.628	7,02%																																																																		
Givenrise***	100	0,00%	52.348.340	65,77%	92.348.340	77,22%																																																																		
<b>Σύνολο</b>	<b>2.023.132</b>	<b>100,00%</b>	<b>79.596.820</b>	<b>100,00%</b>	<b>119.596.820</b>	<b>100,00%</b>																																																																		

*\*\* Η FIRST EUROPEAN RETAIL CORP έχει έμμεση συμμετοχή 9,98% μέσω των ελεγχόμενων εταιριών DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED οι οποίες κατέχουν ποσοστά 5,07% και 4,91% αντίστοιχα  
\*\*\* Η Competrol Establishment είναι απώτατος ελέγχων της Givenrise  
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία*

Σύμφωνα με το Σενάριο 1 και τον ως άνω πίνακα, η Givenrise αποκτά 77,22% του μετοχικού κεφαλαίου της ΝΙΚΑΣ, συνυπολογιζομένου και του ποσοστού που δύναται να αποκτήσει η Givenrise με τη μετατροπή του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα έχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, ποσοστό που σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης παρέχει το δικαίωμα, χωρίς να γεννά την υποχρέωση, σε έκαστο εκ των Μερών της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης να υπαναχωρήσει αζημίως από την Σύμβαση Αναδιάρθρωσης καθώς, παρά την εκτέλεση των βημάτων ολοκλήρωσης της Συναλλαγής, μετά την Αύξηση η Givenrise, δεν κατέχει τουλάχιστον το 81,75% του μετοχικού κεφαλαίου της ΝΙΚΑΣ, συνυπολογιζομένου και του ποσοστού που δύναται να αποκτήσει η Givenrise με τη μετατροπή του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα έχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης. Εφόσον ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης, επέρχεται αυτοδίκαια η αναδρομική κατάργηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης και καταργούνται οι συμφωνηθείσες παροχές που δεν έχουν ολοκληρωθεί. Περαιτέρω, τυχόν εκτελεσθείσες παροχές πρέπει να επιστραφούν, με εξαίρεση το ποσό της Αύξησης που θα έχει καλυφθεί από την Givenrise στο πλαίσιο της άσκησης του δικαιώματος προτίμησης και προεγγραφής το οποίο δεν επιστρέφεται σύμφωνα με τον νόμο και η Givenrise παραμένει μέτοχος της Εταιρίας με ποσοστό 65,77%. Τα ανωτέρω καθιστούν αδύνατη την υλοποίηση της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και θυγατρικών εταιριών της, με συνέπεια η Εταιρία να χρειαστεί να διαπραγματευτεί εκ νέου την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και θυγατρικών εταιριών της με τις Πιστώτριες Τράπεζες.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.03.2017 και την παραδοχή ότι στην Αύξηση δεν θα συμμετάσχουν η GCI FOOD ENTERPRISES LTD και η ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE, καθώς και ότι μόνο η Givenrise θα συμμετάσχει στις προεγγραφές για τις αδιάθετες μετοχές, όπως επίσης πριν και μετά τη μετατροπή του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα κατέχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Givenrise ονομαστικής αξίας €12 εκατ. σε 40.000.000 μετοχές, η οποία μετατροπή θα λάβει χώρα εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά από την ολοκλήρωση της Αύξησης.

Σενάριο 2						
(μετοχολόγιο της 31.03.2017)	Πριν την Αύξηση		Μετά την Αύξηση και πριν τη μετατροπή των ΜΟΔ		Μετά την Αύξηση και μετά τη μετατροπή των ΜΟΔ	
Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%
GCI FOOD ENTERPRISES LTD*	1.365.149	67,48%	1.365.149	1,72%	1.365.149	1,14%
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE	242.563	11,99%	242.563	0,30%	242.563	0,20%
DEL MAR INVEST LTD**	102.500	5,07%	4.032.695	5,07%	4.032.695	3,37%
GELSTAND LIMITED**	99.350	4,91%	3.908.763	4,91%	3.908.763	3,27%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ (ποσοστό < 5%)	213.470	10,55%	8.398.628	10,55%	8.398.628	7,02%
Givenrise***	100	0,00%	61.649.022	77,45%	101.649.022	84,99%
<b>Σύνολο</b>	<b>2.023.132</b>	<b>100,00%</b>	<b>79.596.820</b>	<b>100,00%</b>	<b>119.596.820</b>	<b>100,00%</b>

\*Η GCI FOOD ENTERPRISES LIMITED ελέγχεται από την GLOBAL CAPITAL INVESTORS (II) L.P.

\*\* Η FIRST EUROPEAN RETAIL CORP έχει έμμεση συμμετοχή 9,98% μέσω των ελεγχόμενων εταιριών DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED οι οποίες κατέχουν ποσοστά 5,07% και 4,91% αντίστοιχα

\*\*\* Η Competro Establishment είναι απώτατος ελέγχων της Givenrise

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.03.2017 μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, όπως επίσης πριν και μετά τη μετατροπή του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα κατέχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Givenrise ονομαστικής αξίας €12 εκατ. σε 40.000.000 μετοχές, η οποία μετατροπή θα λάβει χώρα εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά από την ολοκλήρωση της Αύξησης, με την παραδοχή ότι στην Αύξηση δε θα συμμετάσχει κανένας υφιστάμενος μέτοχος παρά μόνον η Givenrise.

Σενάριο 3						
(μετοχολόγιο της 31.03.2017)	Πριν την Αύξηση		Μετά την Αύξηση και πριν τη μετατροπή των ΜΟΔ		Μετά την Αύξηση και μετά τη μετατροπή των ΜΟΔ	
Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%
GCI FOOD ENTERPRISES LTD*	1.365.149	67,48%	1.365.149	1,72%	1.365.149	1,14%
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE	242.563	11,99%	242.563	0,30%	242.563	0,20%
DEL MAR INVEST LTD**	102.500	5,07%	102.500	0,13%	102.500	0,09%
GELSTAND LIMITED**	99.350	4,91%	99.350	0,12%	99.350	0,08%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ (ποσοστό < 5%)	213.470	10,55%	213.470	0,27%	213.470	0,18%
Givenrise***	100	0,00%	77.573.788	97,46%	117.573.788	98,31%
<b>Σύνολο</b>	<b>2.023.132</b>	<b>100,00%</b>	<b>79.596.820</b>	<b>100,00%</b>	<b>119.596.820</b>	<b>100,00%</b>

\*Η GCI FOOD ENTERPRISES LIMITED ελέγχεται από την GLOBAL CAPITAL INVESTORS (II) L.P.

\*\* Η FIRST EUROPEAN RETAIL CORP έχει έμμεση συμμετοχή 9,98% μέσω των ελεγχόμενων εταιριών DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED οι οποίες κατέχουν ποσοστά 5,07% και 4,91% αντίστοιχα

\*\*\* Η Competro Establishment είναι απώτατος ελέγχων της Givenrise

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω σενάρια είναι υποθετικά και βασίζονται σε παραδοχές που ενδεχομένως να μην επαληθευθούν.

**E.7** Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.

Δεν ισχύει.

## **2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

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

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

### **2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριότητας της Εταιρίας 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 οικονομικές εξελίξεις στη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδας, η επιβολή περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων σε συνδυασμό με τον έντονο ανταγωνισμό που αντιμετωπίζει στις αγορές που δραστηριοποιείται, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας και του Ομίλου.**

Η ΝΙΚΑΣ έχει συσταθεί ως ανώνυμη εταιρεία με βάση τον Κ.Ν. 2190/1920, είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η έδρα της βρίσκεται στην Ελλάδα. Το 96,45% των καθαρών πωλήσεων του Ομίλου κατά τη χρήση 2015 προέρχεται από την Ελλάδα, με το υπόλοιπο 3,55% να προέρχεται από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου σε τρίτες χώρες (πηγή: *Εταιρία*). Επίσης, κατά την περίοδο 01.01-30.06.2016 το 98,4% των καθαρών πωλήσεων του Ομίλου προέρχεται από την Ελλάδα και το υπόλοιπο 1,6% προέρχεται από τρίτες χώρες (πηγή: *Εταιρία*).

Η δραστηριότητα του Ομίλου επηρεάζεται σημαντικά από τη μείωση της καταναλωτικής δαπάνης που με τη σειρά της επηρεάζεται από τις κρατούσες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, όπως τα επίπεδα της ανεργίας, τα επιτόκια, τα επίπεδα πληθωρισμού, τα ποσοστά φορολόγησης και την εξέλιξη του ΑΕΠ. Περαιτέρω, η οικονομική ύφεση, η οικονομική αβεβαιότητα και η τυχόν αντίληψη μέρους των πελατών του Ομίλου ότι οι οικονομικές συνθήκες χειροτερεύουν, μπορούν να προκαλέσουν αλλαγές στις καταναλωτικές προτιμήσεις και μείωση της καταναλωτικής δαπάνης για αλλαντικά και λοιπά προϊόντα του Ομίλου. Η Ελλάδα είναι σε διαδικασία εφαρμογής μίας σειράς διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων στον τομέα της κοινωνικής ασφάλισης, στην αγορά εργασίας και σε διάφορες αγορές προϊόντων και υπηρεσιών, με σκοπό την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας, τον εκσυγχρονισμό της οικονομίας και την αποπολιτικοποίηση του δημόσιου τομέα.

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 έχει ως στόχο να καλύψει τις εξωτερικές χρηματοδοτικές ανάγκες της Ελλάδας μέχρι τα μέσα του 2018<sup>2</sup> και να ενθαρρύνει την επιστροφή της χώρας σε πορεία βιώσιμης ανάπτυξης.

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

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

Στο πλαίσιο του οικονομικού περιβάλλοντος, όπως αυτό έχει διαμορφωθεί με βάση τα ανωτέρω γεγονότα, σε συνδυασμό, επίσης με την επιβολή περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων ήδη από το 2015 εντείνουν την οικονομική αβεβαιότητα και σε συνδυασμό με την συνεχιζόμενη ύφεση και λιτότητα που διανύει η ελληνική οικονομία επί 7 έτη, ανακύπτουν κίνδυνοι οι σημαντικότεροι εκ των οποίων αφορούν στη ρευστότητα των επιχειρήσεων, στην εισπραξιμότητα απαιτήσεών τους, στην συνεχή απομείωση περιουσιακών τους στοιχείων, στην αναγνώριση εσόδων τους, στην εξυπηρέτηση υφιστάμενων δανειακών τους υποχρεώσεων ή/και στην ικανοποίηση όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών αυτών, στην ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών ωφελειών, στην αποτίμηση χρηματοοικονομικών τους μέσων, στην επάρκεια προβλέψεων και στη δυνατότητα συνέχισης της απρόσκοπτης δραστηριότητας των επιχειρήσεων δημιουργώντας προβλήματα στην ομαλή ροή της εργασιών της Εταιρίας και του Ομίλου.

Μέσα στο δημοσιονομικό αυτό πλαίσιο, οι σημαντικότεροι κίνδυνοι της Εταιρίας και του Ομίλου από την έκθεση της στην ελληνική αγορά συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- Μείωση πωλήσεων λόγω μειωμένης ζήτησης, ένταση του ανταγωνισμού
- Μη ανακτησιμότητα απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς χρεώστες
- Περαιτέρω μείωση της ρευστότητας της Εταιρίας και του Ομίλου και περιορισμένη επιπλέον πρόσβαση σε τραπεζικό δανεισμό.

Δεδομένης της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης στην ελληνική αγορά και του έντονου ανταγωνισμού, τυχόν περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών στην ελληνική οικονομία και ενδεχόμενη αδυναμία των νέων φορολογικών και διαθρωτικών μέτρων να επιτύχουν αξιοσημείωτη βελτίωση της ελληνικής οικονομίας, ή εάν επέλθει και άλλο πιστωτικό γεγονός σχετικό με το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή περαιτέρω αναδιάρθρωσή του, παράγοντες που είναι εκτός σφαίρας επιρροής του Ομίλου και σε ορισμένες περιπτώσεις εκτός ελέγχου της ελληνικής κυβέρνησης, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας και του Ομίλου, με τρόπο που δεν μπορεί επί του παρόντος να προβλεφθεί επακριβώς.

**Ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδος από την Ευρωζώνη ή και την Ευρωπαϊκή Ένωση και μετάβαση σε εθνικό νόμισμα, καθώς και τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στις γενικές οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα αναμένεται να επηρεάσουν ουσιαδώς δυσμενώς το ΑΕΠ της χώρας, τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου και την αξία των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α. Η υποτίμηση του νέου εθνικού νομίσματος ενδέχεται να είναι πολύ**

---

<sup>2</sup> Πηγή: EU Commission –

[http://ec.europa.eu/economy\\_finance/assistance\\_eu\\_ms/greek\\_loan\\_facility/pdf/assessment\\_financing\\_needs\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/assessment_financing_needs_en.pdf)



**σημαντική και να επηρεάσει αντίστοιχα αρνητικά την αποτίμηση όλων των εγχώριων οικονομικών μεγεθών και αξιών.**

Η έκβαση της κρίσης του δημόσιου χρέους στην Ελλάδα εξακολουθεί να παραμένει αβέβαιη. Η ενδεχόμενη αθέτηση υποχρεώσεων δημόσιου χρέους και τυχόν έξοδος από την Ευρωπαϊκή Ένωση ή/και την Ευρωζώνη χωρών, η λιτότητα και άλλα μέτρα (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά της επιβολής συναλλαγματικών περιορισμών ή/και της μετατροπής του νομίσματος) που θεσπίζονται, στην Ελλάδα ή σε άλλες χώρες, για τον περιορισμό ή τη συγκράτηση των προβλημάτων αυτών, ενδέχεται να οδηγήσει σε σημαντική κάμψη της οικονομικής δραστηριότητας, πτωχεύσεις οικονομικών μονάδων, αύξηση της ανεργίας, διατάραξη της ομαλής λειτουργίας της αγοράς σε βασικά αγαθά και υπηρεσίες, καθώς και προβλήματα στο κόστος και στη διαθεσιμότητα χρηματοοικονομικής πίστωσης. Σε αυτή την περίπτωση ενδέχεται να υπάρξουν δυσμενείς συνέπειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρίας και του Ομίλου.

Χωρίς να είναι δυνατόν να ποσοτικοποιηθεί μια τόσο σημαντική αλλαγή, είναι βέβαιο ότι λόγω δραστικών μεταβολών που θα υποστεί το σύνολο της οικονομικής ζωής της χώρας, θα επηρεαστούν και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου. Εκτιμάται ότι θα αυξηθεί σημαντικά το κόστος των εισαγόμενων Α' υλών της Εταιρίας, ενώ παράλληλα τα έσοδα του Ομίλου στο νέο εθνικό νόμισμα αναμένεται να επηρεαστούν σημαντικά αρνητικά από την εκτιμώμενη ένταση της ύφεσης που θα παρουσιαστεί τουλάχιστον τους πρώτους μήνες της μετάβασης στο νέο νόμισμα.

Σε ένα τέτοιο απρόβλεπτο καθεστώς δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση για την κάλυψη του κίνδυνου ρευστότητας, της πιστοληπτικής ικανότητας πελατών εσωτερικού, της επάρκειας χρηματοδότησης από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα και φυσικά δε μπορεί να πραγματοποιηθεί καμία πρόβλεψη για την πορεία και την αξία των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α., η οποία θα εξαρτηθεί και από τον βαθμό υποτίμησης του νέου νομίσματος.

Ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδος από την ευρωζώνη ή και από την Ευρωπαϊκή Ένωση και μετάβαση σε εθνικό νόμισμα αναμένεται να επηρεάσει ουσιαδώς δυσμενώς αρνητικά το ΑΕΠ της χώρας και τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου καθώς και την αποτίμηση των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α. που θα εκφράζεται πλέον στο εθνικό υποτιμημένο νόμισμα.

Όσον αφορά στις γενικές οικονομικές συνθήκες που επικρατούν τα τελευταία χρόνια στην Ελλάδα, σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια των τελευταίων επτά ετών, η Ελλάδα έχει λάβει σημαντικά διαρθρωτικά μέτρα για την αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητάς της και την προώθηση της οικονομικής της ανάπτυξης βάσει συμφωνιών που έχει συνάψει με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (το «ΔΝΤ»), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (η «ΕΚΤ») και την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι συμφωνίες αυτές περιλαμβάνουν πολιτικές δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που στοχεύουν στην ενίσχυση της ανάπτυξης.

Παρά ταύτα, οι οικονομικές συνθήκες ενδέχεται να επιδεινωθούν καθώς εξακολουθεί να επικρατεί αβεβαιότητα όσον αφορά στο ρυθμό και στην κλίμακα της οικονομικής ανάκαμψης της Ελλάδας και άλλων χωρών της Ευρωζώνης. Οι αρνητικές μακροοικονομικές συνθήκες και οι προσπάθειες δημοσιονομικής εξυγίανσης και μεταρρύθμισης στην Ελλάδα ή και σε άλλες χώρες, πέραν του ότι έχουν ήδη επηρεάσει σημαντικά το διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών και την κατανάλωση εν γένει, ενδέχεται να συνεχίσουν να έχουν αρνητική επίδραση στην κατανάλωση, ενώ ταυτόχρονα, ενδέχεται να μειώσουν την ικανότητα της Εταιρίας και του Ομίλου να εξασφαλίσει ρευστότητα, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί ουσιαδώς αρνητικά η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα λειτουργίας, οι προοπτικές της Εταιρίας και του Ομίλου, καθώς και η αποτίμηση των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.

**Οι ενδεχόμενες επιπτώσεις του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 για την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση, για την Ελλάδα δεν δύνανται να προβλεφθούν και θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές, ιδιαίτερα εάν την απόφαση του Ηνωμένου Βασιλείου ακολουθήσουν χώρες της ευρωζώνης, επηρεάζοντας τη συνοχή και τον τρόπο λειτουργίας των χωρών μελών της ευρωζώνης και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Τυχόν εκλογή κομμάτων με αντιευρωπαϊκό προσανατολισμό εντός του 2017 στη Γερμανία και Γαλλία, μπορεί να επιδράσει αρνητικά στη συνοχή της**

**ευρωζώνης, με συνέπεια δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία και στην εγχώρια καταναλωτική δαπάνη, η μείωση της οποίας θα επιδεινώσει τα αποτελέσματα της Εταιρείας και την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις που απορρέουν από τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, όσο και από τις λοιπές χρηματοοικονομικές συμβάσεις της.**

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

Η πρόσφατη κρίση δημόσιου χρέους πολλών χωρών της Ευρωζώνης, όπως η Ελλάδα, η Ιταλία, η Κύπρος, η Ιρλανδία, η Ισπανία και η Πορτογαλία, σε συνδυασμό με τον κίνδυνο μετάδοσης σε άλλες, πιο σταθερές, χώρες, ιδίως στη Γαλλία και στη Γερμανία, έχει εγείρει μεγάλη αβεβαιότητα σχετικά με τη σταθερότητα και τη συνολική κατάσταση της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης. Η ανησυχία ότι η κρίση δημόσιου χρέους της Ευρωζώνης των 24 χωρών, σε συνδυασμό με την απόφαση του δημοψηφίσματος στο Η.Β. να αποχωρήσει 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. Σημαντική επίδραση στην εξέλιξη των πολιτικών αποφάσεων θα έχει η έκβαση των εκλογών εντός του 2017 σε μεγάλες ανεπτυγμένες χώρες της Ευρωζώνης όπως η Γερμανία και η Γαλλία. Τυχόν εκλογή κομμάτων με αντιευρωπαϊκό προσανατολισμό μπορεί να επιδράσει αρνητικά στη συνοχή και στον τρόπο λειτουργίας της Ευρωζώνης.

Οποιαδήποτε μελλοντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών σε χώρες μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της Ευρωζώνης, θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία και συνεπώς και στην εγχώρια καταναλωτική δαπάνη και στο διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών με συνέπεια την επιδείνωση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και εν γένει της χρηματοοικονομικής θέσης και των προοπτικών της που ενδέχεται, να επηρεάσουν δραστικά την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης όσο και από τις λοιπές χρηματοοικονομικές συμβάσεις της.

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

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

**Παρόλο που η Εταιρεία την 30<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 υπέγραψε και υλοποιεί τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης της, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, δεν μπορεί να παρασχεθεί διαβεβαίωση ότι η υλοποίησή της θα είναι επαρκής συνθήκη από μόνη της για να επανέλθει η Εταιρεία και ο Όμιλος σε κερδοφορία**

Βάσει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης (βλ. σχετικώς ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»), οι βασικοί άξονες της χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης της Εταιρίας και θυγατρικών της εταιριών είναι:

α) Η πώληση του ενυπόθηκου ήδη Ακινήτου προς την ανώνυμη εταιρία ALPHA ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ ΚΕΦΑΛΑΡΙΟΥ Α.Ε., η οποία ενεργεί σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης ως Εταιρία Ειδικού Σκοπού των Πιστωτριών Τραπεζών, έναντι €17 εκατ. και αποπληρωμή του Κοινού Ομολογιακού Δανείου κατά €17 εκατ. (βλ. ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις»), και στη συνέχεια μίσθωση του Ακινήτου από την Εταιρία για την κάλυψη των αναγκών της. Η πώληση του Ακινήτου, η μίσθωση αυτού από την Εταιρία, η καταβολή του τιμήματος και η ισόποση αποπληρωμή του Κοινού Ομολογιακού Δανείου έχουν ήδη ολοκληρωθεί (βλ. σχετικώς ενότητα 3.10.1.2).

β) Η σύγκλιση της γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας για να αποφασίσει την Αύξηση. Σύμφωνα με την Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, η Givenrise, έχει συμφωνήσει ότι αφού αποκτήσει μετοχές της Εταιρίας θα ασκήσει ως υφιστάμενος μέτοχος το δικαίωμα προτίμησης και προεγγραφής μέχρι και το συνολικό ποσό της Αύξησης. Η Givenrise απέκτησε μετοχές της Εταιρίας και η εν λόγω γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας έλαβε χώρα στις 02.02.2017 και αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την Αύξηση.

γ) Η απομείωση του δανεισμού της Εταιρίας και θυγατρικών της εταιριών κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης με διαγραφή κεφαλαίου και τόκων ύψους €19,1 εκατ. του Κοινού Ομολογιακού Δανείου, του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΝΙΚΑΣ και του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ.

δ) Η μετατροπή, εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, των ομολογιών που θα έχει στη κατοχή της κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Givenrise εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων εκδόσεως ΝΙΚΑΣ ύψους €12 εκατ.

ε) Η αποπληρωμή ποσού €1,3 εκατ. του δανεισμού της ΝΙΚΑΣ Βουλγαρίας προς τη Postbank.

στ) Η αποπληρωμή ποσού €1,4 εκατ. των Δανείων της ΝΙΚΑΣ Ικανοποιούμενων Κατά Πρώτη Προτεραιότητα άμεσα μετά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης.

ζ) Αποπληρωμή ποσού €3,8 εκατ. του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΝΙΚΑΣ μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης.

Κατόπιν των ανωτέρω και σε συνδυασμό με το διακανονισμό και τη ρύθμιση του υπολοίπου των υποχρεώσεων της ΝΙΚΑΣ και θυγατρικών της εταιριών, ο δανεισμός του Ομίλου χωρίς τη χρηματοδότηση απαιτήσεων με αναγωγή, από το ύψος των €76,4 εκατ. (εκ των οποίων κεφάλαιο ύψους €68,6 εκατ. και τόκοι ύψους €7,7 εκατ.), μετά την περάτωση της εν λόγω αναδιάρθρωσης αναμένεται να ανέρχεται στο ποσό περίπου των €20,2 εκατ. (βλ. ενότητες 3.10.1.1. «Δανειακές Συμβάσεις – Πίνακας δανείων ομίλου 30.06.2016» και 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης – Πίνακας δανείων Ομίλου 30.06.2016 μετά την υλοποίηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης»).

Παρά την υφιστάμενη χρηματοοικονομική αναδιάρθρωσή της, η Εταιρία δεν μπορεί να παράσχει καμία διασφάλιση ότι η υλοποίηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης από μόνη της επαρκεί ώστε ο Όμιλος να επανέλθει σε κερδοφόρο λειτουργία.

**Βάσει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης, παρά την εκτέλεση των Βημάτων Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής εφόσον μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και συνυπολογίζοντας τη μετατροπή του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα έχει η Givenrise κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, η Givenrise δεν κατέχει τουλάχιστον το 81,75% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της ΝΙΚΑΣ, υφίσταται δικαίωμα υπαναχώρησης για έκαστο Μέρος της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης που εάν ασκηθεί επέρχεται αυτοδίκαια η αναδρομική κατάργηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης. Στην περίπτωση αυτή, καταργούνται οι συμφωνηθείσες παροχές που δεν έχουν ολοκληρωθεί και οι τυχόν εκτελεσθείσες παροχές πρέπει να επιστραφούν, με εξαίρεση το ποσό της Αύξησης που θα έχει καλυφθεί από την Givenrise στο πλαίσιο της άσκησης του δικαιώματος προτίμησης και προεγγραφής το οποίο δεν επιστρέφεται σύμφωνα με τον νόμο. Ως αποτέλεσμα η μη ολοκλήρωση της υλοποίησης της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και**

## **Θυγατρικών εταιριών της, θα έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου.**

Στη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης παρέχεται το δικαίωμα, χωρίς να γεννάται η υποχρέωση, σε έκαστο εκ των Μερών της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης να υπαναχωρήσει αζημίως από την Σύμβαση Αναδιάρθρωσης εάν, μεταξύ άλλων, παρά την εκτέλεση των βημάτων ολοκλήρωσης της Συναλλαγής, μετά την Αύξηση η Givenrise, συνυπολογίζοντας και τη μετατροπή του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα έχει η Givenrise κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, δεν κατέχει τουλάχιστον το 81,75% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της ΝΙΚΑΣ. Εφόσον ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης, επέρχεται αυτοδίκαια η αναδρομική κατάργηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης και καταργούνται οι συμφωνηθείσες παροχές που δεν έχουν ολοκληρωθεί. Περαιτέρω, τυχόν εκτελεσθείσες παροχές πρέπει να επιστραφούν, με εξαίρεση το ποσό της Αύξησης που θα έχει καλυφθεί από την Givenrise στο πλαίσιο της άσκησης του δικαιώματος προτίμησης και προεγγραφής το οποίο δεν επιστρέφεται σύμφωνα με τον νόμο. Τα ανωτέρω καθιστούν αδύνατη την ολοκλήρωση της υλοποίησης της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και θυγατρικών εταιριών της, σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης, οι οποίες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονταν στις 30.06.2016 στο ύψος των €76,4 εκατ. χωρίς τη χρηματοδότηση απαιτήσεων με αναγωγή (βλ. και κίνδυνο κατωτέρω για την «ενδεχόμενη μη συμμόρφωση της Εταιρίας με περιοριστικές ρήτρες και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησης», όπως επίσης και ενότητα 3.2 «Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες»). Περαιτέρω, η Εταιρία σε περίπτωση ματαίωσης της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης, θα χρειαστεί να διαπραγματευτεί εκ νέου την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και των θυγατρικών της με τις Πιστώτριες Τράπεζες με αβέβαιο το χρόνο, το περιεχόμενο και το αποτέλεσμα μιας νέας τέτοιας διαπραγμάτευσης.

Τα ανωτέρω ενδεχόμενα θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρίας 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 Εταιρίας και ενδεχομένως των λοιπών εταιριών του Ομίλου, όπως κήρυξη πτώχευσης, υπαγωγή σε ειδική διαχείριση, και όσοι έχουν επενδύσει σε κινητές αξίες εκδόσεως της Εταιρίας θα κινδυνεύσουν να απολέσουν την αξία της επένδυσής τους.

## **Εξάρτηση της Εταιρίας από την Chipita A.E. λόγω της παροχής εταιρικής εγγύησης**

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, τραπεζικά δάνεια της Εταιρίας και των θυγατρικών της ΔΟΜΟΚΟΣ Α.Ε. και ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε., όπως αναφέρονται κατωτέρω, τελούν υπό την εταιρική εγγύηση της Chipita A.E.

Συγκεκριμένα, σχετικά με την εταιρική εγγύηση της Chipita A.E. έχει συμφωνηθεί στη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης ότι η Chipita A.E. θα εγγυάται από την ημερομηνία υπογραφής των τροποποιημένων δανειακών συμβάσεων, ήτοι κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης (βλ. σχετικώς ενότητα 3.10.1.2), ευθυνόμενη ως αυτοφειλέτης και παραιτούμενη από την ένσταση της διζήσεως του άρθρου 855 του Αστικού Κώδικα και από όλες γενικά τις ενστάσεις του κεφαλαίου τριακοστού δεύτερου του Αστικού Κώδικα:

α) όλες τις χρηματικές υποχρεώσεις (κεφάλαιο και οφειλόμενους τόκους και τυχόν έξοδα) εκ του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ, εκ του των Δανείων της ΝΙΚΑΣ Ικανοποιούμενα Κατά Πρώτη Προτεραιότητα, εκ του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ και εκ του Δανείου ΔΟΜΟΚΟΣ (βλ. Ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις», Πίνακας Δανείων Ομίλου), και

β) όλες τις υποχρεώσεις της ΝΙΚΑΣ από το ιδιωτικό συμφωνητικό της μίσθωσης του Ακινήτου, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Από το γεγονός ότι με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης συμφωνήθηκε να παρασχεθεί η ως άνω εταιρική εγγύηση από την Chipita A.E., θα μπορούσε να συναχθεί ότι δεν θα ήταν δυνατή η επίτευξη της συμφωνίας των Μερών

(όπως ορίζονται στην ενότητα 3.10.1.2) της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης χωρίς την παροχή της εν λόγω εταιρικής εγγύησης και ότι εάν η Chirita A.E. δεν παρέχει περαιτέρω εταιρική εγγύηση είναι ενδεχόμενο η Εταιρία να μην μπορέσει να εξασφαλίσει χρηματοδότηση στο μέλλον, με αποτέλεσμα ουσιώδη αρνητική επίδραση στη ρευστότητα και εν γένει στην ομαλή λειτουργία και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

**Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση της Εταιρίας με περιοριστικές ρήτρες (θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησης θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε διασταυρούμενη αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) ορισμένων χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα της Εταιρίας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές του Ομίλου**

Στις επιμέρους δανειακές συμβάσεις που έχουν υπογραφεί με τις Πιστώτριες Τράπεζες ή που ενδεχομένως υπογραφούν στο μέλλον, προβλέπονται υποχρεώσεις περιορισμοί και λόγοι καταγγελίας, όπως ενδεικτικά περιορισμοί στις εξαγορές και συγχωνεύσεις με εταιρίες εκτός του κλάδου τροφίμων και αλλαντικών, στην εκποίηση στοιχείων του ενεργητικού (ακίνητα, συμμετοχές), καθώς και στη συνολοποίηση συμβάσεων πώληση και επαναμίσθωση (sales&leaseback) περιουσιακών στοιχείων, στην ολική ή μερική εκμίσθωση της ακίνητης περιουσίας της, στην αλλαγή επιχειρηματικής δραστηριότητας, κ.λ.π. (βλέπε περισσότερες πληροφορίες στην ενότητα 3.10 «Σημαντικές Συμβάσεις»).

Διάφοροι κίνδυνοι, αβεβαιότητες, ίσως και γεγονότα εκτός ελέγχου της Εταιρίας θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητά της να συμμορφώνεται με τις περιοριστικές ρήτρες που ενσωματώνονται στους όρους των χρηματοδοτικών συμβάσεων. Ενδεικτικά, υφίσταται cross default (i) των δανείων του Ομίλου Chirita και (ii) άλλων δανειακών συμβάσεων της Εταιρίας και των θυγατρικών της.

Επίσης ορισμένες τροποποιημένες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνουν ειδικούς όρους καταγγελίας των δανείων κατά την κρίση των Δανειστών όταν η Εταιρία δεν πληροί τις περιοριστικές ρήτρες. Επίσης στις δανειακές συμβάσεις προβλέπεται απαγόρευση για την αλλαγή του ελέγχου της Εταιρίας ή δικαίωμα καταγγελίας του δανείου με την επέλευση σημαντικών δυσμενών μεταβολών. Σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, σε περίπτωση που η Givenrise ελέγχει άμεσα ή έμμεσα μετά την Αύξηση λιγότερο από το 51% του μετοχικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου της ΝΙΚΑΣ αυτό αποτελεί γεγονός καταγγελίας.

Επίσης, σύμφωνα με τη από 15.06.2010 Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους ονομαστικής αξίας €35,85 εκατ. (αφορά το αρχικά οφειλόμενο κεφάλαιο βλ. ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις») μεταξύ των αρνητικών υποχρεώσεων της Εταιρίας είναι και η τήρηση τριών συγκεκριμένων περιοριστικών χρηματοοικονομικών όρων, όπως αυτοί περιγράφονται παρακάτω:

- Ο λόγος του Συνολικού Καθαρού Δανεισμού προς το Λειτουργικό EBITDA
- Ο λόγος του Λειτουργικού EBITDA προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους
- Ο Συνολικός Δανεισμός

Ο Όμιλος βάσει της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Οικονομικής Κατάστασης της 30 Ιουνίου 2016, δεν πληρούσε τους ανωτέρω περιοριστικούς χρηματοοικονομικούς όρους και κατά την ημερομηνία δημοσίευσης του Α΄ εξαμήνου 2016 δεν είχε λάβει εγγράφως από τους Ομολογιούχους την απαραίτητη άσκηση δικαιωμάτων που απορρέουν από τη μη τήρηση των ανωτέρω όρων, για την οποία η Εταιρία έλαβε γνώση μετά τη δημοσιοποίηση της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Οικονομικής Κατάστασης 01.01.2016-30.06.2016. Επίσης την 30.06.2016 η Εταιρία δεν κατέβαλε τους δεδουλευμένους τόκους ύψους € 5,1 εκατ. καθώς και κεφάλαιο € 35,85 εκατ. όπως όφειλε.

Το αποτέλεσμα των προαναφερόμενων γεγονότων έχει οδηγήσει στην ταξινόμηση την 30.06.2016 του Κοινού Ομολογιακού Δανείου € 40,2 εκατ. (συμπ. τόκων) και των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων € 13,5 εκατ. στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 1.

Στο πλαίσιο της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης οι δεδουλευμένοι τόκοι του Κοινού Ομολογιακού δανείου (όπως και εκ του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΝΙΚΑΣ και εκ του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ) από 01.01.2016 έως την Ημερομηνία Εκπλήρωσης θα διαγραφούν στο σύνολο τους.

Σημειώνεται ότι βάσει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης θα πραγματοποιηθεί αναδιάρθρωση των ως άνω δανείων, με συνέπεια η Εταιρία να έχει καταστεί ενήμερη από 30.12.2016, ήτοι την ημερομηνία υπογραφής της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης. Συγκεκριμένα στη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης συμφωνείται ότι οποιοδήποτε γεγονός καταγγελίας συντρέξει στο πλαίσιο οποιασδήποτε εκ των δανειακών συμβάσεων της ΝΙΚΑΣ και θυγατρικών της εταιριών (βλ. ενότητα 3.10.1.1) μέχρι την Ημερομηνία Εκπλήρωσης ή την Απώτατη Ημερομηνία (όποια επέλθει νωρίτερα) (όπως ορίζονται στην ενότητα 3.10.1.2) θα γίνεται ανεκτό από τις Πιστώτριες Τράπεζες, οι οποίες δεν θα προβούν σε καταγγελία της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης.

Σε περίπτωση που μελλοντικά καταγγελθούν οι τροποποιημένες δανειακές συμβάσεις λόγω μη τήρησης των συμβατικών υποχρεώσεων που παρατίθενται στη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης (βλ. ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης») από την Εταιρία 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, αλλά και άλλων δανειακών συμβάσεων που περιέχουν cross-default διατάξεις.

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

**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 των διατροφικών συνηθειών των καταναλωτών ή διατροφικών κρίσεων,**

Οι διατροφικές συνήθειες των καταναλωτών, διαφοροποιούνται στο βαθμό που αυτοί, ευαισθητοποιούνται περισσότερο σε θέματα ασφαλούς και υγιεινής διατροφής αλλά και προστασίας του περιβάλλοντος. Στο παρελθόν, η μείωση της κατανάλωσης βοοειδών και γενικότερα ζώων που εκτρέφονται σε κτηνοτροφικές μονάδες, λόγω των ασθενειών που προκάλεσαν σε καταναλωτές (π.χ. σπογγώδης εγκεφαλοπάθεια, νόσος των πτηνών κ.λπ.) έπληξε τα έσοδα και τα αποτελέσματα της βιομηχανίας αλλαντικών.

Η Εταιρία εφαρμόζει πρόγραμμα τήρησης προτύπων ποιότητας και υγιεινής των τροφίμων που επιτρέπει πλήρη ιχνηλασιμότητα σε όλα τα αλλαντικά που παράγει, ούτως ώστε να μπορεί να εντοπίζει οποιοδήποτε διατροφικό κίνδυνο εν τη γενέσει του. Ωστόσο, εάν κάποια Εταιρία που δραστηριοποιείται στον κλάδο των αλλαντικών γινόταν η αιτία να αρθεί εν μέρει η εμπιστοσύνη των καταναλωτών, με σκοπό την κερδοσκοπία ή από άγνοια ή από τυχαίο γεγονός, το γεγονός αυτό θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρίας και του Ομίλου.

Τυχόν επανεμφάνιση διατροφικών κρίσεων, όπως και αλλαγών στις διατροφικές συνήθειες και τις προτιμήσεις των καταναλωτών και τυχόν αδυναμία εκ μέρους του Ομίλου να προβλέψει και να αντιδράσει επιτυχώς σε

τέτοιου είδους μεταβολές, θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στη ζήτηση των προϊόντων του Ομίλου και σε αποδυνάμωση της ανταγωνιστικής του θέσης, και ως εκ τούτου στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα αποτελέσματα και εν γένει την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

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

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

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

**Η επιχειρηματική λειτουργία του Ομίλου εξαρτάται από την κατοχή των αναγκαίων, για τη λειτουργία των εγκαταστάσεων του, αδειών καθώς και από τη συμμόρφωσή του με τους όρους αυτών, όπως και με το γενικότερο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο υπόκειται η λειτουργία του**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην παραγωγή αλλαντικών και τυροκομικών προϊόντων καθώς και στην εμπορία και διάθεσή τους στην ελληνική και διεθνή αγορά. Για τη λειτουργία της Εταιρίας και των θυγατρικών της ο Όμιλος έχει όλες τις αναγκαίες άδειες, που απαιτούνται βάσει των κανονιστικών αρχών (εφεξής οι «Άδειες»). Επίσης σε κάθε περίπτωση λήξεως αυτών, προβαίνει στις απαραίτητες για την ανανέωσή τους ενέργειες, με την υποβολή των προβλεπόμενων από τους ισχύοντες νόμους αιτημάτων, εγγράφων ή/και μελετών στις αρμόδιες υπηρεσίες. Ειδικότερα, ο Όμιλος διαθέτει άδειες λειτουργίας αορίστου χρόνου για τα εργοστάσια/εγκαταστάσεις του της μητρικής στον Άγιο Στέφανο Αττικής και των θυγατρικών της ΔΟΜΟΚΟΣ στο Δομοκό και ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ στη ΒΙ.ΠΕ. Ξάνθης. Επίσης έχουν εκδοθεί άδειες από τις αρμόδιες αρχές, οι οποίες καλύπτουν περιβαλλοντικά θέματα και θέματα υγιεινής και ασφάλειας π.χ. άδεια πυροπροστασίας, άδεια επεξεργασίας και διάθεσης λυμάτων κλπ. οι οποίες είναι σήμερα σε ισχύ για τις λειτουργούσες εγκαταστάσεις. Πλην των αδειών αορίστου χρόνου, το πιστοποιητικό πυροπροστασίας της μητρικής λήγει στις 11.3.2018, η έγκριση περιβαλλοντικών όρων της μητρικής λήγει στις 15.05.2019 και το πιστοποιητικό πυροπροστασίας της ΔΟΜΟΚΟΣ λήγει στις 24.09.2022 (βλ. σχετικά ενότητα 3.8.2.2 «Εμπορικά σήματα και άδειες λειτουργίας»).

Τυχόν αλλαγές ή/και αυστηροποίηση του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου στο οποίο υπόκειται η λειτουργία της Εταιρίας, οι οποίες μπορεί να επιβάλλονται από το ελληνικό ή κοινοτικό δίκαιο, π.χ. υγειονομικούς και λοιπούς όρους που αφορούν τη βιομηχανία τροφίμων, και τυχόν αδυναμία της Εταιρίας να ανταποκριθεί άμεσα σε αυτές, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τη λειτουργία της Εταιρίας.

Παρόλο που η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά πως δύναται να ανταποκρίνεται άμεσα στις όποιες νομοθετικές απαιτήσεις προκύπτουν και ότι θα λαμβάνει τις ανανεώσεις των αδειών οι οποίες λήγουν, όποτε συντρέχει τέτοια περίπτωση, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι εποπτικοί φορείς να κρίνουν διαφορετικά, είτε επειδή δεν πληρούνται οι ισχύουσες προϋποθέσεις είτε επειδή εν τω μεταξύ ορίστηκαν νέοι αυστηρότεροι όροι απόκτησης αυτών. Στην περίπτωση αυτή, τυχόν μη ανανέωση των αδειών που έχουν λήξει ή ακόμη και ανάκληση αδειών που βρίσκονται σε ισχύ, λόγω θέσπισης νέων αυστηρότερων προϋποθέσεων, θα έχει ως συνέπεια να επηρεαστεί αρνητικά η λειτουργία, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρίας και του Ομίλου. Επιπροσθέτως, ενέργειες όπως προσφυγή στην ελληνική δικαιοσύνη, καταγγελία σε αρμόδιες υπηρεσίες για την παράβαση των όρων χορήγησης των αδειών, δημοσιεύματα σε εφημερίδες ή/και

κινητοποιήσεις, στις οποίες δύναται να προβούν τρίτοι, μπορεί να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα λειτουργίας της Εταιρίας και του Ομίλου.

### **Τυχόν αύξηση των τιμών των Α' υλών για την παραγωγή των αλλαντικών ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά στην χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρίας και του Ομίλου**

Τα παραγόμενα αλλαντικά προέρχονται κυρίως από χοιρινό κρέας και γαλοπούλα, τα οποία ο Όμιλος προμηθεύεται κατά κύριο λόγο από εισαγωγές. Συνεπώς το κόστος παραγωγής του Ομίλου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την τιμή του χοιρινού κρέατος και της γαλοπούλας. Οι τιμές τους παρουσιάζουν διακυμάνσεις στις διεθνείς αγορές, με συνέπεια να επηρεάζεται και η κερδοφορία του Ομίλου. Γεγονότα τα οποία θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε αύξηση της τιμής τους, όπως ενδεικτικά η μείωση της προσφοράς λόγω επιδημιών σε χόιρους και γαλοπούλες, όπως επίσης και αύξηση της ζήτησης κρέατος από διεθνείς αγορές (π.χ. Κίνα, Ρωσία), θα είχαν ως αποτέλεσμα αύξηση της τιμής τους και αντίστοιχη αρνητική επίδραση στην κερδοφορία του Ομίλου.

Παρόλο που οι περισσότερες Α' ύλες παρασκευής των αλλαντικών αποτελούν αντικείμενο παραγωγής πληθώρας προμηθευτών και δεν υφίσταται εξάρτηση από μεμονωμένους προμηθευτές, η Διοίκηση της Εταιρίας προσπαθεί να ελαχιστοποιεί τον κίνδυνο που σχετίζεται με τις τιμές αγοράς των Α' υλών, ενώ διατηρεί μακροχρόνιες συνεργασίες και με εγχώριους παραγωγούς και εμπόρους.

Ωστόσο, η Εταιρία και ο Όμιλος παραμένουν εκτεθειμένοι στον προαναφερθέντα κίνδυνο, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα λειτουργίας της Εταιρίας και 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 την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου**

Σύμφωνα με την ασφαλιστική πολιτική του Ομίλου έχει συνάψει σύμβαση ασφαλιστικής κάλυψης κατά παντός κινδύνου περιουσίας για την ασφάλιση των ενσώματων ακινητοποιήσεων σε ποσοστό 100% της αξίας αντικατάστασής τους. Όσον αφορά τα αποθέματα, στο πλαίσιο της ασφαλιστικής πολιτικής του Ομίλου έχει συνάψει σύμβαση ασφαλιστικής κάλυψης κατά παντός κινδύνου περιουσίας για την ασφάλιση τους σε τιμές κόστους/παραγωγής σε ποσοστό 100%. Επίσης έχει συνάψει ασφαλιστήριο συμβόλαιο απώλειας εισοδήματος λόγω διακοπής εργασιών από διάφορα ζημιογόνα γεγονότα, το οποίο καλύπτει τα σταθερά κόστη και τα διαφυγόντα κέρδη για περίοδο έως 12 μήνες από την έναρξη του ζημιογόνου γεγονότος. Το συνολικό ασφαλιζόμενο κεφάλαιο υλικών ζημιών και διακοπής εργασιών είναι € 63,47 εκατ. Λαμβανομένων υπόψη των ανωτέρω, το σύνολο των ασφαλιστικών καλύψεων καλύπτει επαρκώς το λογιστικό υπόλοιπο των αναπόσβεστων παγίων και των αποθεμάτων του Ομίλου της 30.06.2016 ύψους € 25,8 εκατ. και €3,2 εκατ. αντίστοιχα. Πέραν των ανωτέρω ασφαλιστηρίων περιουσίας και απώλειας κερδών λόγω διακοπής εργασιών, η Εταιρία και οι θυγατρικές της είναι καλυμμένες και για την συνήθη Αστική Ευθύνη έναντι τρίτων, όπου περιλαμβάνεται η περίπτωση εργοδοτικών εισφορών και η ζημία εξ ελαττωματικού προϊόντος. Επίσης, υφίσταται ασφάλιση χρημάτων ταμείου, μεταφορών, και πιστωτικού κινδύνου. 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 και κατά τη συνήθη πρακτική της αγοράς. Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την ασφαλιστική πολιτική του Ομίλου παρατίθενται ενότητα 3.12.4 «Ασφαλιστική πολιτική».

Παρ' όλο που η Εταιρία διαθέτει τις προαναφερόμενες ασφαλίσσεις, ενδέχεται να προκύψουν ζημίες, οι οποίες μπορεί να μην καλύπτονται, μερικά ή ολικά, από τις ασφαλίσσεις που έχει ή θα συνάψει στο μέλλον η Εταιρία. Επιπρόσθετα, για ορισμένα είδη κινδύνου δεν διατίθεται στην ασφαλιστική αγορά σχετική κάλυψη, ή διατίθεται περιορισμένη κάλυψη ή το κόστος τέτοιου είδους ασφάλισης ενδέχεται να είναι απαγορευτικό σε



σύγκριση με το συγκεκριμένο κίνδυνο. Περαιτέρω, δεν αποκλείεται στο μέλλον να μην είναι διαθέσιμη κάλυψη, μερική ή ολική, ορισμένων κινδύνων κατά των οποίων η Εταιρία και ο Όμιλος θα επιδιώξει να ασφαλιστεί.

Εάν επέλθει κάποιος κίνδυνος για τον οποίο είτε δεν υπάρχει ασφαλιστική κάλυψη (π.χ. πιστώσεις, πόλεμο ή πυρηνικά ατυχήματα), είτε η ζημία υπερβαίνει το όριο ασφάλισης (π.χ. αστικής ευθύνης, για την οποία τα όρια κάλυψης είναι σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς), ο Όμιλος ενδέχεται να απολέσει μέρος του κεφαλαίου που έχει επενδύσει συμπεριλαμβανομένης της απώλειας εσόδων λόγω διακοπής εργασιών, καθώς και μελλοντικών εσόδων από τη διακοπή δραστηριότητα ή την επένδυση. Τέλος, θα μπορούσε να υποχρεωθεί σε αποκατάσταση ζημιών που προκλήθηκαν από ανασφάλιστους κινδύνους. Θα μπορούσε, επίσης, να εξακολουθεί να ευθύνεται για τυχόν χρέη ή άλλες οικονομικές υποχρεώσεις που σχετίζονται με τη συγκεκριμένη δραστηριότητα ή επένδυση.

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

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

Ο τραπεζικός δανεισμός της Εταιρίας είναι αποκλειστικά σε ευρώ (€) και υπόκειται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα προκειμένου να μειώσει την έκθεσή της στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων, κατά την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Η Εταιρία αντιμετωπίζει κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων λόγω υψηλού δανεισμού.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της εξάμηνης περιόδου 01.01-30.06.2016, καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +5% ή -5%, πλην του επιτοκίου του ΜΟΔ το οποίο είναι σταθερό.

Στην περίπτωση που τα επιτόκια αυξηθούν κατά +5% τότε το αποτέλεσμα της εξάμηνης περιόδου 01.01-30.06.2016 και τα Ίδια Κεφάλαια διαμορφώνονται ως εξής:

	Δανεισμός 30/06/2016	Μέσο Επιτόκιο Χρήσης	Τόκοι	Αποτελέσματα Χρήσης προ φόρων	Αναβαλλόμενη φορολογία	Φόρος Εισοδήματος	Αποτελέσματα Χρήσης μετά φόρων	Ίδια Κεφάλαια
Κοινό Ομολογιακό δάνειο	40.224.516	4,2%	836.057					
Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο	13.494.716	0,1%	7.085					
Τραπεζικός Δανεισμός	22.977.615	5,3%	603.162					
	<u>76.696.847</u>		<u>1.446.304</u>	<u>-5.365.490</u>	<u>19.973</u>	<u>-4.021</u>	<u>-5.369.511</u>	<u>-57.375.531</u>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στην περίπτωση που τα επιτόκια μειωθούν κατά -5% τότε το αποτέλεσμα της εξάμηνης περιόδου 01.01-30.06.2016 και τα Ίδια Κεφάλαια διαμορφώνονται ως εξής:

	Δανεισμός 30/06/2016	Μέσο Επιτόκιο Χρήσης	Τόκοι	Αποτελέσματα Χρήσης προ φόρων	Αναβαλλόμενη φορολογία	Φόρος Εισοδήματος	Αποτελέσματα Χρήσης μετά φόρων	Ίδια Κεφάλαια
Κοινό Ομολογιακό δάναιο	40.224.516	3,8%	756.432					
Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο	13.494.716	0,1%	6.410					
Τραπεζικός Δανεισμός	22.977.615	4,8%	545.718					
	<u>76.696.847</u>		<u>1.308.560</u>	<u>-5.227.746</u>	<u>-19.973</u>	<u>-43.967</u>	<u>-5.271.713</u>	<u>-57.277.733</u>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σύμφωνα με την Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, οι τόκοι εκ του Κοινού Ομολογιακού δανείου, του Βραχυπροθέσμου Δανεισμού της ΝΙΚΑΣ και του Βραχυπροθέσμου δανεισμού της ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ θα διαγραφούν στο σύνολο κατά ποσοστό 100% για την περίοδο από 01.01.2016 έως την Ημερομηνία Εκπλήρωσης (όπως ορίζεται στην ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»). Βάσει των ανωτέρω, ο δανεισμός του Ομίλου μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής (όπως ορίζεται στην ενότητα 3.10.1.2) θα εμφανίζει τα ακόλουθα δανειακά υπόλοιπα σε ονομαστικές αξίες:

(σε €)	Δανειακά υπόλοιπα μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής	Τόκοι
Κοινό Ομολογιακό δάνειο	11.234.592	337.038
ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ - Σειρά Α	500.000	15.000
ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ - Σειρά Β	500.000	500
Τραπεζικός Δανεισμός	7.945.228	267.986
<b>Σύνολο</b>	<b>20.179.820</b>	<b>620.524</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στην περίπτωση που τα επιτόκια αυξηθούν κατά +5% τότε τα Αποτελέσματα προ Φόρων μεταβάλλονται αρνητικά ως εξής:

(σε €)	Δανειακά υπόλοιπα μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής	Τόκοι	Αύξηση/ (Μείωση) στα Αποτελέσματα πρό φόρων
Κοινό Ομολογιακό δάνειο	11.234.592	353.890	(16.852)
ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ - Σειρά Α	500.000	15.750	(750)
ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ - Σειρά Β	500.000	500	-
Τραπεζικός Δανεισμός	7.945.228	281.385	(13.339)
<b>Σύνολο</b>	<b>20.179.820</b>	<b>651.525</b>	<b>(31.001)</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στην περίπτωση που τα επιτόκια μειωθούν κατά -5% τότε τα Αποτελέσματα προ Φόρων μεταβάλλονται θετικά ως εξής:

(σε €)	Δανειακά υπόλοιπα μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής	Τόκοι	Αύξηση/ (Μείωση) στα Αποτελέσματα πρό φόρων
Κοινό Ομολογιακό δάνειο	11.234.592	320.186	16.852
ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ - Σειρά Α	500.000	14.250	750

ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ - Σειρά Β	500.000	500	-
Τραπεζικός Δανεισμός	7.945.228	254.587	13.399
<b>Σύνολο</b>	<b>20.179.820</b>	<b>589.523</b>	<b>31.001</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

### **Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνοι που συνδέονται με την ομαλή λειτουργία των συνεργαζόμενων εταιριών**

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την ελαχιστοποίηση των επισφαλειών. Επιπρόσθετα, μέσω ασφαλιστηρίου συμβολαίου ασφάλειας πιστώσεων, ασφαλίζει το μέρος των απαιτήσεων της που μπορεί και που κρίνει ότι χρειάζεται περαιτέρω εξασφαλίσεις. Η πολιτική του Ομίλου είναι να συνεργάζεται μόνο με αξιόπιστους πελάτες. Η Διοίκηση έχει θέσει πιστωτική πολιτική βάσει της οποίας κάθε νέος πελάτης εξετάζεται σε ατομική βάση για την πιστοληπτική του ικανότητα. Ο έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας που πραγματοποιεί ο Όμιλος περιλαμβάνει την εξέταση τραπεζικών και άλλων διαθέσιμων πηγών πιστοληπτικής βαθμολόγησης, καθώς και τη λήψη εξωτερικών εκθέσεων ή αναλύσεων με λογικό κόστος. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων, τα οποία επανεξετάζονται κατά τακτά χρονικά διαστήματα και ανάλογα με τις εκάστοτε συνθήκες. Η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία δεν έχουν απομειωθεί στην κλειόμενη ή σε προηγούμενες χρήσεις είναι ανακτήσιμα.

Έως τις 30.06.2016, κρίνεται ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται από πρόβλεψη επισφαλούς απαίτησης, ενώ σημειώνεται ότι για τις απαιτήσεις εκείνες η είσπραξη των οποίων έχει καθυστερήσει πέραν των συνήθων εμπορικών όρων συναλλαγής λόγω των τρεχουσών συνθηκών που επικρατούν στην ελληνική αγορά, η Διοίκηση έχει λάβει όλα τα μέτρα, έχει ενεργήσει εγκαίρως και καταλλήλως για την είσπραξη αυτών.

Ειδικότερα σημειώνεται ότι την 30.06.2016 η Εταιρία είχε συνολικό ύψος απαιτήσεων από τις εταιρίες του ομίλου «Μαρινόπουλος» €4,7 εκατ., μέρος του οποίου (€1 εκατ.) έχει αναληφθεί από εταιρία πρακτορείας απαιτήσεων (Factoring). Συνεπώς ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρίας, από τις εταιρείες του ομίλου «Μαρινόπουλος», ανερχόταν σε €3,66 εκατ. κατά την 30.06.2016. Η Εταιρία από το Σεπτέμβριο 2015 έχει διακόψει τις παραδόσεις στις εταιρίες του Ομίλου ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ και έχει προβεί σε έκδοση διαταγής πληρωμής, επί των σφραγισμένων επιταγών εις χείρας της, εκδόσεως ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε., ποσού ύψους €1,4 εκατ. Επίσης η Εταιρία κατά το Α' Εξάμηνο του 2016 προέβει σε πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων από τον όμιλο «Μαρινόπουλος» αξίας €1,83 εκατ. Έκτοτε δεν έχει επέλθει καμμία αλλαγή στην εκτίμηση της Εταιρίας για την απομείωση της απαίτησης από τον όμιλο «Μαρινόπουλος». Μετά και το σχηματισμό της ανωτέρω πρόβλεψης, τα υπόλοιπα Πελατών ανήλθαν στις 30.06.2016 στα €16,4 εκατ., έναντι €17,6 εκατ. στις 31.12.2015, ήτοι σημείωσαν πτώση κατά 6,82%. Μετά την πρόβλεψη €1,83 εκατ. που σχημάτισε η Εταιρία την 30.06.2016, η συνολική της έκθεση ανέρχεται σε €1,83 εκατ. περίπου, σύμφωνα με στοιχεία της Εταιρίας.

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

### **Ο Όμιλος διαθέτει τα προϊόντα του κυρίως μέσω μεγάλων αλυσίδων λιανικής – supermarkets, τα οποία έχουν τη δυνατότητα να τροποποιούν τους όρους συνεργασίας, να καθυστερούν την εξόφληση τιμολογίων ή και να διακόπτουν τη συνεργασία με τον Όμιλο**

Το 2015 και το α' εξάμηνο του 2016 υπήρχαν σημαντικού μεγέθους πελάτες, οι οποίοι απορρόφησαν μεγάλο τμήμα του κύκλου εργασιών του Ομίλου. Ειδικότερα οι πέντε μεγαλύτεροι πελάτες συγκέντρωσαν το 52% των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου το 2015 και το 55% το α' εξάμηνο του 2016 (πηγή: Εταιρία). Ο κλάδος των supermarkets παρουσιάζει σημαντική κινητικότητα με αναδιαρθρώσεις, απορροφήσεις και εξαγορές που έχουν αυξήσει την συγκέντρωση του κλάδου, με πιο χαρακτηριστική την πρόσφατη περίπτωση της Μαρινόπουλος. Οι νέοι πρωταγωνιστές του κλάδου έχουν αυξημένη αγοραστική δύναμη με τους προμηθευτές

και δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο αυτές οι ανακατατάξεις να επηρεάσουν τους υφιστάμενους όρους συνεργασίας του Ομίλου.

Σε περίπτωση οποιασδήποτε ουσιώδους αλλαγής στους όρους και στις συνθήκες συνεργασίας, τυχόν καθυστέρησης στην εξόφληση τιμολογίων της Εταιρίας από τους πιο σημαντικούς πελάτες ή και τυχόν διακοπής της συνεργασίας μαζί τους, ενδεχομένως να έχει αρνητική επίδραση, βραχυπρόθεσμα τουλάχιστον, στην εξέλιξη των εργασιών, στη ρευστότητα, και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με δυσλειτουργίες της ομαλής λειτουργίας της εφοδιαστικής λειτουργίας και την ποιότητα των διατιθέμενων αλλαντικών θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τη χρηματοοικονομική επίδοση του Ομίλου**

Η Εταιρία προμηθεύεται τις Α' ύλες παρασκευής αλλαντικών, κυρίως χοιρινό κρέας και γαλοπούλα, από ένα πολύ μεγάλο αριθμό προμηθευτών, τόσο από το εξωτερικό, όσο και από την Ελλάδα. Οι προμηθευτές Α' και Β' υλών (κυρίως καρυκεύματα και υλικά άμεσης συσκευασίας (έντερα)) αντιπροσωπεύουν το 68% του συνόλου των προμηθευτών, ενώ δεν υπάρχει σύμβαση αποκλειστικότητας με κάποιον προμηθευτή, καθώς όλα τα προϊόντα διακινούνται ελεύθερα στην παγκόσμια αγορά. Εξάριση αποτελεί η Αμερικάνικη Γεωργική Σχολή, με την οποία ο Όμιλος διατηρεί αποκλειστική συνεργασία για προμήθεια μικρής ποσότητας Ελληνικής Γαλοπούλας, τα μεγέθη ωστόσο είναι μη σημαντικά στο σύνολο των αγορών του Ομίλου.

Η Εταιρία, ωστόσο, αντιμετωπίζει τον κίνδυνο απώλειας εσόδων και κερδών, τουλάχιστον σε βραχυχρόνιο επίπεδο, σε περίπτωση που η συνεργασία της με κάποιον από τους οίκους αυτούς διακοπεί, καθώς και από καθυστερήσεις που προκύπτουν από την επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων. Ωστόσο εκτιμάται ότι ο κίνδυνος μη ανανέωσης ή διακοπής της συνεργασίας με κάποιον από τους προμηθευτές της είναι ελεγχόμενος, καθώς κανένας προμηθευτής δεν αντιπροσωπεύει πάνω από το 10% του συνόλου των αγορών του Ομίλου και ο Όμιλος δύναται να υποκαταστήσει τις αγορές του από άλλους προμηθευτές τόσο από το εξωτερικό, όσο και από το εσωτερικό.

Η αναζήτηση των Α' υλών είναι ένας σημαντικός παράγοντας για την οικονομική απόδοση του Ομίλου. Όλες οι Α' ύλες πρέπει να συμμορφώνονται με την ισχύουσα ευρωπαϊκή και ελληνική νομοθεσία, την υγιεινή τροφίμων και πρέπει να είναι πιστοποιημένα ότι πληρούν τα απαιτούμενα πρότυπα. Ο Όμιλος συνεχώς και αδιαλείπτως προσπαθεί να εντοπίζει και να συνεργάζεται με προμηθευτές των οποίων τα προσφερόμενα προϊόντα πληρούν τις θεσπισμένες ποιοτικές προδιαγραφές.

Ο ποιοτικός έλεγχος των αλλαντικών και των Α' υλών συνίσταται στα εξής:

- Έλεγχο των εξωτερικών μορφολογικών χαρακτηριστικών, όπως χρώμα, υφή κλπ.
- Έλεγχο των οργανοληπτικών χαρακτηριστικών, όπως οσμή, γεύση κλπ.
- Έλεγχο των χημικών χαρακτηριστικών, όπως περιεκτικότητα σε υγρασία, λίπος, πρωτεΐνες, αλάτι, υδατάνθρακες, ανόργανες ουσίες, νιτρικά άλατα κλπ.
- Έλεγχο των μικροβιολογικών χαρακτηριστικών, όπως listeria, salmonella, μύκητες, ζύμες, σταφυλόκοκκος χρυσίζων, escherichia coli, κλπ.

Η Εταιρία είναι διαπιστευμένη με :

- ISO 9001- Διασφάλιση ποιότητας προϊόντος για τον καταναλωτή
- ISO 22000: 2005 (HACCP)- Σύστημα διαχείρισης ασφάλειας τροφίμων
- IFS- Πρότυπο που καθορίζει τις ειδικές απαιτήσεις για την ασφάλεια, νομιμότητα και ποιότητα των τροφίμων που πρέπει να ικανοποιούν οι επιχειρήσεις που επεξεργάζονται και συσκευάζουν τρόφιμα.
- BRC- Πιστοποίηση για την ασφάλεια & ποιότητα των τροφίμων κατά την παραγωγή, των εμπορευμάτων και των συσκευασιών

Επίσης, γίνεται χρήση του Real TimePCRtest (εκ του polymerasechainreaction) ή αλυσιδωτή αντίδραση πολυμεράσης, η οποία προσδιορίζει την καθαρότητα, ποιότητα και καταλληλότητα του κρέατος που χρησιμοποιείται στην παραγωγή των αλλαντικών. Πρόκειται για μια μέθοδο βιοχημείας και μοριακής βιολογίας που έχει στόχο τον έλεγχο καθαρότητας όλων των προϊόντων.

Παρά τους ως άνω ποιοτικούς ελέγχους, τυχόν οικονομικά προβλήματα των προμηθευτών, ή αδυναμία τους να πληρούν τα πρότυπα του Ομίλου, εργασιακά προβλήματα που αντιμετωπίζουν, μειωμένη διαθεσιμότητα των πρώτων υλών, τυχόν υποβάθμιση της ποιότητας, διαταραχή στην μεταφορά των Α' υλών από το εξωτερικό ή και στην Ελλάδα π.χ. αποκλεισμοί δρόμων, λιμένων είναι γεγονότα εκτός ελέγχου του Ομίλου. Επιπλέον, οι πολιτικές της Ευρωπαϊκής Ένωσης σε θέματα εξωτερικού εμπορίου, τυχόν ποσοστώσεις, δασμοί και άλλοι περιορισμοί στα εισαγόμενα είδη, ή εμπορικές κυρώσεις που επιβάλλονται σε ορισμένες χώρες είναι επίσης εκτός ελέγχου του Ομίλου. Οι ανωτέρω παράγοντες και άλλοι έκτακτοι παράγοντες που μπορεί να επηρεάσουν τους προμηθευτές του Ομίλου, δύνανται να περιορίσουν την πρόσβαση του Ομίλου σε συγκεκριμένες Α' ύλες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την παραγωγική διαδικασία του Ομίλου.

Ειδικά η παράμετρος της υγιεινής των Α' υλών και των παραγόμενων αλλαντικών είναι πολύ σημαντική για τον Όμιλο. Τυχόν ανησυχίες σχετικά με την υγιεινή ή και κακόβουλες φήμες για ανθυγιεινά προϊόντα, θα μπορούσαν να προκαλέσουν πτώση των πωλήσεων και αναζήτηση εναλλακτικών σε ανταγωνιστές, με αποτέλεσμα οι καταναλωτές να προμηθεύονται όλα τα αλλαντικά από τρίτους. Η έλλειψη εμπιστοσύνης εκ μέρους των πελατών του Ομίλου αποκαθίσταται δύσκολα. Ως εκ τούτου, οποιοδήποτε ζήτημα σχετικά με την υγιεινή οποιουδήποτε αλλαντικού πραγματικό ή και κακόβουλο, ανεξάρτητα από την πραγματική αιτία, θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά αρνητικά τις οικονομικές επιδόσεις 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**

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, 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.

### **Εξάρτηση από διευθυντικά στελέχη και εξειδικευμένο προσωπικό**

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

Η απώλεια κάθε μέλους της διοικητικής ομάδας, ή οποιουδήποτε εξειδικευμένου και έμπειρου εργαζομένου, έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια γνώσεων, εμπειρίας και τεχνογνωσίας, επιδείνωση της εξυπηρέτησης των πελατών, με συνέπεια την αύξηση του κόστους πρόσληψης και κατάρτισης καθώς καθιστά πιο δύσκολη την επιτυχή λειτουργία του Ομίλου και την υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής του.

Ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να βρεί άμεσα εξειδικευμένο δυναμικό που θα αντικαταστατήσει 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 τη ικανότητά της να προσελκύει και να διατηρεί στις τάξεις της υψηλά καταρτισμένο προσωπικό, το οποίο είναι σε μεγάλη ζήτηση στην αγορά εργασίας. Εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να προσελκύσει και να διατηρήσει υψηλά καταρτισμένο προσωπικό, ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά η δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

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

Ο Όμιλος βασίζεται στα πληροφοριακά του συστήματα, καθώς και σε συστήματα τρίτων για την παρακολούθηση και τον προγραμματισμό της παραγωγικής λειτουργίας της, για την επεξεργασία των παραγγελιών των πρώτων υλών, την παραλαβή τους, την τιμολόγηση προμηθευτών και πελατών, την παρακολούθηση των αποθεμάτων, την υποστήριξη των λογιστικών λειτουργιών και σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, την καταβολή των μισθών στους εργαζομένους και γενικά για την ομαλή και αποδοτική λειτουργία του.

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

Αν τα συστήματα πληροφορικής, τα ηλεκτρονικά δίκτυα ή οι φορείς παροχής υπηρεσιών στους οποίους βασίζονται, αδυνατούν να λειτουργήσουν σωστά, ή εάν ο Όμιλος υποστεί απώλεια ή διαρροή επιχειρηματικών ή οικονομικών πληροφοριών, που οφείλεται σε οποιαδήποτε αιτία, συμπεριλαμβανομένων καταστροφικών γεγονότων, διακοπών ρεύματος και παραβιάσεων της ασφάλειας και τυχόν εφεδρικά επιχειρηματικά συστήματα απρόσκοπτης λειτουργίας δεν αντιμετωπίσουν αποτελεσματικά και έγκαιρα τα γενεσιουργά αίτια, η Διοίκηση του Ομίλου δύναται να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην διαχείριση των λειτουργικών του αναγκών και των επιχειρηματικών ζητημάτων, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα ή/και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

### **Περιβαλλοντικές υποχρεώσεις μπορούν δυνητικά να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στη λειτουργία και τα αποτελέσματα του Ομίλου**

Ο Όμιλος υπόκειται σε ευρωπαϊκούς και ελληνικούς νόμους και κανονισμούς προστασίας του περιβάλλοντος. Ο κίνδυνος της περιβαλλοντικής ευθύνης είναι συνυφασμένος με την παραγωγική δραστηριότητα της Εταιρίας και των θυγατρικών της. Στα πλαίσια της προστασίας του περιβάλλοντος ο Όμιλος έχει διαθέσει σημαντικούς οικονομικούς πόρους όσον αφορά στην επεξεργασία και διάθεση των αποβλήτων της. Ειδικότερα:

- Έχει κατασκευαστεί σταθμός βιολογικής επεξεργασίας των υγρών αποβλήτων από την παραγωγή.
- Έχει εγκατασταθεί σύστημα μετάκαυσης των αέριων εκπομπών από τη λειτουργία των φούρνων για την δραστική μείωση των αέριων ρύπων.

- Για τη διάθεση των στερεών αποβλήτων υπάρχει σύμβαση με ιδιωτική Εταιρία που τα συλλέγει σε τακτά χρονικά διαστήματα σε κοντέινερ και τα αποθέτει στο χώρο υγειονομικής ταφής αποβλήτων (ΧΥΤΑ Άνω Λιοσίων).
- Η Εταιρία είναι διαπιστευμένη με το ISO 14001- Σεβασμός προς το περιβάλλον και τήρηση αυστηρών περιβαλλοντικών προδιαγραφών

Ο Όμιλος δεσμεύεται για την εφαρμογή όλων των σχετικών νόμων, κανονισμών και οδηγιών και εφαρμόζει ήδη διαδικασία αναγνώρισης και προσαρμογής στις νεότερες απαιτήσεις της νομοθεσίας για την πρόληψη της ρύπανσης και την προστασία του περιβάλλοντος.

Η Διοίκηση της Εταιρίας παρέχει εκπαίδευση σε όλο το προσωπικό που εκτελεί δραστηριότητες που αλληλεπιδρούν με το περιβάλλον, ώστε να υλοποιούνται όλες τις διαδικασίες και προδιαγραφές που ορίζονται από το πρότυπο περιβαλλοντικής διαχείρισης ISO 14001.

Εντούτοις, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι το κόστος της συμμόρφωσης με την περιβαλλοντική νομοθεσία, τους κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης, δεν συνεπάγεται πρόσθετες μελλοντικές δαπάνες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά αρνητικά τα οικονομικά αποτελέσματα, τις ταμειακές ροές και την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

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

Επισημαίνεται ότι για τις χρήσεις 2008-2015, λαμβάνοντας υπόψη τα ζημιολόγια αποτελέσματα εκάστης χρήσεως, η Εταιρία δεν διένειμε μερίσμα, ενώ και για τη χρήση 2016 εκτιμάται ότι δεν θα διανεμηθεί μερίσμα λόγω της ζημιολόγου λειτουργίας της. Σημειώνεται ότι, η τελευταία χρήση που η Εταιρία διένειμε μερίσματα ήταν το 2007.

Όλα τα μερίσματα και οι λοιπές διανομές που καταβάλλονται από την Εταιρία 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 από την τήρηση εκ μέρους της Εταιρίας τυχόν υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης ή σε διμερείς δανειακές συμβάσεις, οι οποίες δύναται 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 σειρά παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων της επιτυχούς διαχείρισης των επενδύσεων της Εταιρίας, της λειτουργικής απόδοσης των δραστηριοτήτων της, του κόστους τόκων, των φόρων και των κερδών από τις δραστηριότητες της, του κανονιστικού πλαισίου, τις ανάγκες ρευστότητας καθώς επίσης από φορολογικούς και άλλους νομικούς παράγοντες. Ως εκ τούτου, η Διοίκηση της Εταιρίας δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους μετόχους ότι θα δύναται να καταβάλει μερίσματα ή άλλα προς διανομή ποσά σε κάθε χρήση.

**Βάσει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης, η Givenrise έχει συμφωνήσει να συμμετάσχει στην Αύξηση, αφού προηγουμένως έχει αποκτήσει μετοχές της Εταιρίας, ασκώντας το δικαίωμα προτίμησης και προεγγραφής έως το ποσό της Αύξησης, ήτοι έως €23,3 εκατ., γεγονός που θα έχει ως αποτέλεσμα, εφόσον οι λοιποί υφιστάμενοι μέτοχοι της Εταιρίας δεν ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησής τους και προεγγραφής και σε συνδυασμό με την μετατροπή υπέρ της Givenrise εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά από την ολοκλήρωση της Αύξησης των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων ονομαστικής αξίας συνολικού ύψους €12 εκατ. που η Givenrise θα έχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, άμεσα η Givenrise και εμμέσως η Competrol Establishment (απώτατος ελέγχων της Givenrise βάσει του ν. 3356/2007, βλ. και ενότητα 3.14 Οργανωτική Διάρθρωση του Ομίλου) να επηρεάζουν καθοριστικά τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων που αφορούν τον Όμιλο και να ασκούν σημαντική επιρροή.**

Βάσει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης, η Givenrise έχει συμφωνήσει να συμμετάσχει στην Αύξηση, αφού προηγουμένως έχει αποκτήσει μετοχές της Εταιρίας, ασκώντας το δικαίωμα προτίμησης και προεγγραφής έως το ποσό της Αύξησης, ήτοι έως €23,3 εκατ., γεγονός που θα έχει ως αποτέλεσμα, εφόσον οι λοιποί υφιστάμενοι μέτοχοι της Εταιρίας δεν ασκήσουν στο πλαίσιο της Αύξησης τα δικαιώματα προτίμησής τους και προεγγραφής και σε συνδυασμό με την μετατροπή υπέρ της Givenrise εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά από την ολοκλήρωση της Αύξησης των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων (βλ. ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις») ονομαστικής αξίας συνολικού ύψους €12 εκατ. που θα κατέχει η Givenrise κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, η Givenrise να κατέχει άμεσα το 98,31% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας (βλ. ενότητα 4.9 «Μείωση Διασποράς – Αραίωση (Dilution)»).

Κατά συνέπεια, η Competrol Establishment, η οποία ενδέχεται να κατέχει έμμεσα το 98,31% των μετοχών της Εταιρίας, θα ασκεί σημαντική επιρροή στο αποτέλεσμα της ψήφου των μετόχων, στην εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και σε άλλες στρατηγικές αποφάσεις που αφορούν την Εταιρία και τον Όμιλο. Κατά την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου τους, οι βασικοί μέτοχοι ενδέχεται να έχουν ως κίνητρο συμφέροντα διαφορετικά από τα συμφέροντα των λοιπών μετόχων, με ουσιώδη επίπτωση στις δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

## **2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές του Εκδότη και ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας και τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρία**

**Η μη πλήρωση των προϋποθέσεων που ορίζονται στο άρθρο 3.1.2.6 του Κανονισμού του Χ.Α., για αναθεώρηση της ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης.**

Οι μετοχές της Εταιρίας με απόφαση του Χρηματιστηρίου Αθηνών έχουν υπαχθεί στη Κατηγορία Επιτήρησης από την 10.04.2012 με κριτήριο τη σχέση ζημιών χρήσεως 2011 προς ίδια κεφάλαια της 31.12.2011.

Η διοίκηση της Εταιρίας έχει επαναπροσδιορίσει τη στρατηγική της και σε συνδυασμό με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης έχει θέσει ως μεσοπρόθεσμο στόχο την επαναφορά του Ομίλου στην κερδοφορία. Με την Αύξηση θα ενισχυθεί και η καθαρή της θέση κατά περίπου €23,3 εκατ. Εν τούτοις παρά τις ως άνω αποφάσεις και ενέργειες της Διοίκησης, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση ότι στο μέλλον θα τηρηθούν οι προϋποθέσεις που ορίζονται στην παράγραφο 4 της ενότητας 3.1.2.6 του Κανονισμού του Χ.Α. για την αναθεώρηση της ένταξης στην εν λόγω κατηγορία και τη μεταφορά της μετοχής στην κατηγορία Κύριας Αγοράς.

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

Η πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρίας 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. Επιπρόσθετα, η περιορισμένη αγορά διαπραγματεύσεως των μετοχών της Εταιρίας στην Κατηγορία Επιτήρησης ή Μειωμένης Διασποράς, καθιστά ακόμη πιο πιθανή μια σημαντική μεταβολή της χρηματιστηριακής τιμής ως αποτέλεσμα των προαναφερθεισών ενεργειών. Η μείωση αυτή θα μπορούσε να υπονομεύσει τη δυνατότητα των λοιπών μετόχων να πωλήσουν τις μετοχές της Εταιρίας από καιρό εις καιρόν ή τουλάχιστον τη δυνατότητά τους να τις πωλήσουν σε τιμή που θεωρούν εύλογη. Στην περίπτωση που η Εταιρία επιλέξει να αντλήσει κεφάλαια μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, ενδέχεται να απομειωθεί η συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας. Βάσει της κείμενης νομοθεσίας προβλέπεται η παροχή αναλογικών δικαιωμάτων προτίμησης αναφορικά με τις



προσφορές μετοχών έναντι μετρητών στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρίας 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 Εταιρία 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, σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης (ήτοι μετά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης), στην οποία η Givenrise έχει συμφωνήσει να ασκήσει το δικαίωμα προτίμησης και προεγγραφής έως το ποσό της Αύξησης (και υπό την παραδοχή ότι δεν θα συμμετάσχουν στην Αύξηση οι λοιποί υφιστάμενοι μέτοχοι), οι ομολογίες της Givenrise εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων ονομαστικής αξίας συνολικού ύψους € 12 εκατ., εκ των οποίων ομολογιών η Givenrise κατέχει ήδη ομολογίες συνολικής αξίας €6,9 εκατ. ενώ ομολογίες αξίας €5,1 εκατ. θα αποκτήσει από την Eurobank κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης, θα μετατραπούν συνολικά σε 40.000.000 μετοχές της Εταιρίας (βλ. Ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»), με αποτέλεσμα το συνολικό ποσοστό της Givenrise επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας να ανέλθει σε 98,31% (βλ. ενότητα 4.9 «Μείωση Διασποράς – Αραίωση (Dilution)»).

Επίσης, τυχόν μελλοντική έκδοση νέων κοινών μετοχών από την Εταιρία, θα προκαλέσει περαιτέρω αραίωση του ποσοστού συμμετοχής και μείωση στην τιμή διαπραγμάτευσης των υφισταμένων κοινών μετοχών της Εταιρίας με συνεπακόλουθη μείωση της αξίας των υφιστάμενων μετοχών των μετόχων που δεν συμμετέχουν στην μετατροπή του ομολογιακού δανείου.

**Μετά την Αύξηση και εφόσον οι υφιστάμενοι βασικοί και λοιποί μέτοχοι (εκτός της Givenrise) δεν συμμετάσχουν στην Αύξηση, βάσει της ενότητας 3.1.2.3 του Κανονισμού του Χ.Α., η μετοχή ενδέχεται να ενταχθεί στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς. Τυχόν ένταξή της, συνεπάγεται τη συνέχιση της διαπραγμάτευσης των μετοχών της με τη μέθοδο των δημοπρασιών. Η Εταιρία δεν μπορεί να παράσχει εγγυήσεις σχετικά με τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς για τις μετοχές της και οι κάτοχοι των μετοχών της ίσως να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στη αγορά ή πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της**

Όπως παρατίθεται στην ενότητα 4.9 «Μείωση της Διασποράς – Αραίωση (Dilution)», εφόσον οι υφιστάμενοι βασικοί και λοιποί μέτοχοι (εκτός της Givenrise) δεν ασκήσουν τα δικαιώματα εγγραφής και προεγγραφής, αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τον περιορισμό της διασποράς των μετοχών της Εταιρίας στο 2,5%, με συνέπεια ενδεχόμενη μετάταξη της μετοχής της στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς.

Βασικός μέτοχος της Εταιρίας, κατά την έννοια του άρθρου 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ήτοι η εταιρία με την επωνυμία GCI FOOD ENTERPRISES LTD, δήλωσε στην γενική συνέλευση της Εταιρίας που έλαβε χώρα στις 02.02.2017 και απεφάνθη για την Αύξηση ότι δεν προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της στην Εταιρία ασκώντας τα δικαιώματα προτίμησης που του αναλογούν στην Αύξηση. Επιπλέον, βασικός μέτοχος της Εταιρίας, κατά την έννοια του άρθρου 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η εταιρία με την επωνυμία ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. δήλωσε στην εν λόγω γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ότι θα εξετάσει τη συμμετοχή ή μη σε δεύτερο χρόνο.

Μετάταξη της μετοχής της Εταιρίας στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς, λόγω του γεγονότος ότι η διασπορά των μετοχών ενδέχεται να είναι μικρότερη του δεκαπέντε τοις εκατό (15%) του συνόλου των κοινών μετοχών, συνεπάγεται συνέχιση της υπαγωγής στην μέθοδο «συγκέντρωσης εντολών και δημοπρασίας» (CallAuctionMethod). Συγκεκριμένα, ενδέχεται να συνεχίσουν να διενεργούνται 4 δημοπρασίες ημερησίως για τις μετοχές της Εταιρίας λόγω μη μετάταξης στην Κύρια Αγορά του ΧΑ όπου υφίσταται συνεχής διαπραγμάτευση των μετοχών. Ως εκ τούτου, η Εταιρία δεν μπορεί να παράσχει εγγυήσεις σχετικά με τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς για τις μετοχές της και οι κάτοχοι των μετοχών της ίσως να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στη αγορά ή πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρίας.

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

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρίας 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 Εταιρίας ή λοιπών ανταλλάξιμων ή μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρίας κινητών αξιών, αλλαγές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου 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 Εταιρίας και λοιπά γεγονότα και παράγοντες εντός του ελέγχου της Εταιρίας. 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 Εταιρίας. Οι μέτοχοι δεν δύναται να διασφαλιστούν, ρητά ή σιωπηρά, ότι θα τους επιστραφεί το ποσό της επένδυσής τους στις μετοχές της Εταιρίας.

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

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις που να οφείλονται σε εξωγενείς παράγοντες. Ενδεχόμενες συνέπειες από την μη τήρηση του τρίτου προγράμματος διάσωσης της Ελλάδας, η συνεχιζόμενη κρίση στην Ευρωπαϊκή Ένωση, η έκβαση των εκλογών σε μεγάλες ανεπτυγμένες χώρες όπως ενδεικτικά η Γερμανία, η Γαλλία, η Ιταλία και η Ολλανδία, 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 Εταιρίας. 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.

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

Η μόνη αγορά διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας 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 εταιρίες χαμηλής κεφαλαιοποίησης υπό τις παρούσες χρηματοοικονομικές συνθήκες για τη χώρα. Επίσης δεδομένου ότι, οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται επί του παρόντος στην κατηγορία Επιτήρησης, δεν παρουσιάζουν μεγάλη εμπορευσιμότητα και ενδέχεται η αγορά να είναι ή να καταστεί μελλοντικά ακόμη λιγότερο ρευστή. Η διαπραγμάτευση στην κατηγορία Επιτήρησης συνεπάγεται σημαντικό περιορισμό του χρόνου διαπραγμάτευσης της μετοχής. Ως εκ τούτου, η Εταιρία δεν μπορεί να παράσχει εγγυήσεις σχετικά με τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς για τις μετοχές της και οι κάτοχοι των μετοχών της Εταιρίας ίσως να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στο να αξιολογήσουν την παρελθούσα απόδοση των μετοχών της Εταιρίας, βασιζόμενοι στις τιμές διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. κατά το παρελθόν.

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

Η Εταιρία 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 Εταιρία 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 άσκησής 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 Εταιρία 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.

### **3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ**

#### **3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα**

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

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

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις που έχουν σχέση με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρίας, 22<sup>ο</sup> χιλ Ε.Ο. Αθηνών – Λαμίας, 14565 Αγ. Στέφανος- Αττικής, τηλ 210 8187300 (κα Άρτεμις Ντούσια, Οικονομική Διευθύντρια και Υπεύθυνη Πληροφόρησης Επενδυτών).

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

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει, και η οποία αφορά στην Εταιρία, 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 ([www.helex.gr](http://www.helex.gr)), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr](http://www.hcmc.gr)) και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας ([www.nikas.gr](http://www.nikas.gr)). Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρίας.

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

- Αγγελική Οικονόμου, Διευθύνουσα Σύμβουλος
- Άρτεμις Ντούσια, Οικονομική Διευθύντρια Ομίλου
- Νικόλας Μπουτσιαράκος, Διευθυντής Χρηματοοικονομικής Λειτουργίας

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρίας, 22ο χιλ. Ε.Ο. Αθηνών – Λαμίας, 14565 Αγ. Στέφανος- Αττικής, τηλ. 210 8187300.

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

Η Εταιρία, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του προς διάθεση στο επενδυτικό κοινό Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε

εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

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

### **3.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες**

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

α) Τις δημοσιευμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της χρήσης 2015, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρίας ΠραιγοουτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρία (Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι). Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και εγκρίθηκαν με την από 29.03.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας και την από 29.06.2016 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας (εφεξής οι «*Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015*»). Οι εν λόγω εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας: <http://www.nikas.gr/el/oikonomika-apotelesmata>.

Σημειώνεται ότι οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2014 που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015.

β) Τη δημοσιευμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της περιόδου 01.01 – 30.06.2016, η οποία έχει συνταχθεί από την Εταιρία σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, έχει επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρίας ΠραιγοουτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρία (Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι), έχει εγκριθεί με την από 29.09.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας (εφεξής οι «*Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01.-30.06.2016*») και είναι διαθέσιμη στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας: <http://www.nikas.gr/el/oikonomika-apotelesmata>.

#### **Τροποποιήσεις κονδυλίων στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 2014 του Ομίλου:**

Κατά την χρήση που έληξε την 31.12.2014, συγκεκριμένα κονδύλια που αφορούν έξοδα προώθησης τα οποία προκύπτουν βάσει συμβάσεων με πελάτες, ποσού €1.545.408, ταξινομήθηκαν από λάθος στα έξοδα διάθεσης αντί αφαιρετικά των εσόδων όπως ορίζει το ΔΛΠ 18 «Εσοδα». Έκτοτε, η Εταιρία προέβει σε αναβάθμιση των λογισμικών συστημάτων της, που της επέτρεψε να εφαρμόσει ορθότερη παρακολούθηση των εν λόγω προϋπολογιστικών κονδυλίων. Ως εκ τούτου τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης με λήξη την 31.12.2014 έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να εμφανίζουν ορθώς τα προαναφερθέντα κονδύλια αφαιρετικά των πωλήσεων όπως ορίζει το ΔΛΠ 18 «Εσοδα».

Ως αποτέλεσμα της αναπροσαρμογής των εν λόγω κονδυλίων ο κύκλος εργασιών, καθώς και το μικτό κέρδος του 2014 εμφανίζονται μειωμένα κατά € 1.545.408 με αντίστοιχη μείωση των εξόδων διάθεσης. Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης καθώς και τα αποτελέσματα προ φόρων δεν διαφοροποιούνται. Οι εν λόγω μεταβολές παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ 2014**

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</i>	2014 αρχικώς δημοσ/να <sup>(1)</sup>	2014 αναπρο- σαρμοσμένα <sup>(2)</sup>
Κύκλος Εργασιών	56.723	55.177
Μείον: Κόστος Πωλήσεων	<u>(39.986)</u>	<u>(39.986)</u>
<b>Μικτά Κέρδη/(Ζημιές)</b>	<b>16.736</b>	<b>15.191</b>
Έξοδα Διάθεσης	(15.729)	(14.184)
Έξοδα Διοίκησης	(4.555)	(4.555)
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα) Εκμετάλλευσης (Καθαρά)	<u>(5.185)</u>	<u>(5.185)</u>
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>	<b>(8.733)</b>	<b>(8.733)</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα / (Έξοδα) - Καθαρά	<u>(4.921)</u>	<u>(4.921)</u>
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(13.654)</b>	<b>(13.654)</b>
Φόρος εισοδήματος	<u>(240)</u>	<u>(240)</u>
<b>Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους (Α)</b>	<b>(13.894)</b>	<b>(13.894)</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>		
Μετόχους Μητρικής	(13.434)	(13.434)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	<u>(459)</u>	<u>(459)</u>

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

(1) Αρχικώς δημοσιευμένα στοιχεία όπως παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014

(2) Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω συμμόρφωσης με το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», όπως παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, βάσει των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων των χρήσεων 2014 και 2015

### **Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης**

Στην παρούσα ενότητα, όπως και στην Ενότητα 3.16 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου», η Εταιρία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές της καταστάσεις. Ειδικότερα παρουσιάζεται ο δείκτης «Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)», ο οποίος έχει υπολογισθεί ως εξής:

Κέρδη/ζημιές προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων = Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων +/- Χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα (Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων + Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων + Συμμετοχή στις ζημιές συγγενών εταιρειών) + Συνολικές αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων).

Ο δείκτης αυτός χρησιμοποιείται ευρέως για να παρουσιάσει την κερδοφορία της Εταιρίας, μη λαμβάνοντας υπόψη μη λειτουργικά έξοδα και τη δυνατότητα της να καλύπτει τα χρηματοοικονομικά της έξοδα.

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

#### **3.2.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2014-2015**

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2014 και 2015:

**ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ**

<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>2014**</b>	<b>2015</b>
Κύκλος Εργασιών	55.177	48.927
Μικτά Κέρδη/(Ζημιές)	15.191	12.739
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(8.733)	(17.509)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(13.654)	(22.681)
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους (Α)	(13.894)	(23.478)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους (Α)+(Β)	(13.894)	(23.478)
Κατανεμημένα σε :		
Μετόχους Μητρικής	(13.434)	(22.777)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(459)	(701)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο (σε € ανά μετοχή)</b>		
Βασικές ζημιές ανά μετοχή	<b>(0,66)</b>	<b>(1,13)</b>
Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)	(5.920)	(14.668)

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

\*\* Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω συμμόρφωσης με το ΔΛΠ 18 «Έσοδα».

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

Οι ενοποιημένες πωλήσεις του Ομίλου κατά τη χρήση 2015 διαμορφώθηκαν σε €48.927 χιλ., έναντι €55.177 χιλ. κατά τη χρήση 2014, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 11,33%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην κατά 9% μείωση των πωλήσεων στην Ελληνική αγορά λόγω της υφιστάμενης οικονομικής κρίσης που πλήττει την Ελλάδα κατά την εν λόγω περίοδο και οδήγησε σε μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών και τη δυνατότητα τους να χρηματοδοτήσουν την κατανάλωση και δευτερευόντως στην παύση της εμπορικής δραστηριότητας του Ομίλου στην Βουλγαρία από τον Ιούνιο του 2015 σύμφωνα με την από 17.04.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου κατά τη χρήση 2015 διαμορφώθηκαν σε €12.739 χιλ., έναντι €15.191 χιλ. κατά τη χρήση 2014, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 16,14%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κόστους σημαντικών Α' υλών, όπως η γαλοπούλα, στη διεθνή αγορά.

Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Ομίλου κατά τη χρήση 2015 ήταν αρνητικά και διαμορφώθηκαν σε €17.509 χιλ., έναντι €8.733 χιλ. κατά τη χρήση 2014, λόγω του τριπλασιασμού των λοιπών εξόδων εκμετάλλευσης σε € 15.273 χιλ. το 2015 έναντι €5.185 χιλ. το 2014, ο οποίος οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι κατά την χρήση 2015 η απομείωση των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων σε ακίνητα του Ομίλου ανήλθε σε € 14.319 χιλ. έναντι €2.500 χιλ. κατά την χρήση 2014.

Η απομείωση των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων σε ακίνητα του Ομίλου ύψους € 14.319 χιλ. κατά την χρήση 2015 προέκυψε ως ακολούθως: α) την 31 Δεκεμβρίου 2015 διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης ενσώματων παγίων της Εταιρίας. Από την άσκηση προέκυψε ότι το ανακτήσιμο ποσό των ενσώματων παγίων με βάση την αξία χρήσης, υπολειπόταν της λογιστικής αξίας κατά €10.521 χιλ. και β) την 31 Δεκεμβρίου 2015 διενεργήθηκε έλεγχος απομείωσης ενσώματων παγίων της θυγατρικής εταιρίας Nikas Bulgaria EAD. Από την άσκηση προέκυψε ότι το ανακτήσιμο ποσό των ενσώματων παγίων με βάση την αξία χρήσης, υπολειπόταν της λογιστικής αξίας κατά € 3.798 χιλ.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) της χρήσης 2015 ανήλθαν σε ζημιά ύψους €14.668 χιλ., έναντι ζημιάς ύψους €5.920 χιλ. της χρήσης

2014. Η αύξηση της εν λόγω ζημιάς οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι κατά την χρήση 2015 η απομείωση των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων σε ακίνητα του Ομίλου ανήλθε σε € 14.319 χιλ. έναντι €2.500 χιλ. κατά την χρήση 2014. Αν εξαιρέσουμε την ως άνω έκτακτη επιβάρυνση, καθώς και την πρόβλεψη για επιστροφή επιχορήγησης € 14 χιλ. τα αποτελέσματα προ φόρων, τόκων επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων διαμορφώνονται για τον Όμιλο σε αρνητικά ύψους €335 χιλ.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου προ φόρων της χρήσης 2015 ανήλθαν σε ζημιά ύψους €22.681 χιλ., έναντι ζημιάς ύψους €13.654 χιλ. της χρήσης 2014. Η επιδεινωση των αποτελεσμάτων οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι κατά την χρήση 2015 η απομείωση των περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων σε ακίνητα του Ομίλου ανήλθε σε € 14.319 χιλ. έναντι €2.500 χιλ. κατά την χρήση 2014, καθώς και στην κατά 11,33% μείωση των ενοποιημένων πωλήσεων της Εταιρίας κατά τη χρήση 2015 σε σχέση με τη χρήση 2014.

Επιλεγμένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου στις 31.12.2014 και 31.12.2015, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	46.090	29.411
Σύνολο Κυκλοφορούντος ενεργητικού	23.673	21.172
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>69.763</b>	<b>50.583</b>
Καθαρή θέση μετόχων Εταιρίας	(26.836)	(49.615)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(1.690)	(2.391)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>(28.526)</b>	<b>(52.006)</b>
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.254	5.985
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	92.035	96.604
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>98.289</b>	<b>102.590</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>69.763</b>	<b>50.583</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

Το σύνολο του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €29.411 χιλ. την 31.12.2015 έναντι €46.090 χιλ. την 31.12.2014, παρουσιάζοντας δηλαδή μείωση της τάξης του 36%. Η εν λόγω μείωση οφείλεται στην κατά 41,44% μείωση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη περίοδο λόγω απομειώσεων των περιουσιακών στοιχείων τόσο της Εταιρίας ύψους €10.521 χιλ., όσο και της θυγατρικής εταιρίας NIKAS BULGARIA EAD ύψους €3.798 χιλ.

Το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού του Ομίλου, διαμορφώθηκε σε €21.172 χιλ. την 31.12.2015 έναντι €23.673 χιλ. την 31.12.2014, παρουσιάζοντας δηλαδή μείωση της τάξης του 10,56%, κυρίως λόγω της κατά 27% μείωσης των αποθεμάτων α΄ και β΄ υλών του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη περίοδο. Τα αποθέματα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €2.843 χιλ. την 31.12.2015, έναντι €3.901 χιλ. την 31.12.2014 και αντιπροσωπεύουν το 5,6% του συνόλου του Ενεργητικού τόσο της 31.12.2015, όσο και της 31.12.2014.

Επίσης την 31.12.2015 σημειώθηκε αύξηση στα υπόλοιπα Πελατών σε σχέση με την 31.12.2014 κατά €1.572 χιλ., που οφείλεται κυρίως στην καθυστέρηση είσπραξης απαιτήσεων από μεγάλους πελάτες, που αντιμετωπίζουν προβλήματα ρευστότητας.

Την 31.12.2015 το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου μειώθηκε κατά 27,49% σε σχέση με την 31.12.2014 και διαμορφώθηκε σε €50.583 χιλ. Η εν λόγω μείωση οφείλεται στην κατά 41,44% μείωση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη περίοδο λόγω απομειώσεων των περιουσιακών



στοιχείων τόσο της Εταιρίας ύψους €10.521 χιλ., όσο και της θυγατρικής εταιρίας NIKAS BULGARIA EAD ύψους €3.798 χιλ.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2015 ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε σε €52.006 χιλ. έναντι €28.526 χιλ. την 31.12.2014, λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον σε €71.676 χιλ. την 31.12.2015 έναντι ζημιών εις νέον €48.894 χιλ. την 31.12.2014. Δεδομένου ότι την 31.12.2015 ο Όμιλος εμφάνιζε αρνητικά ίδια κεφάλαια υφίστατο εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €96.604 χιλ. την 31.12.2015 έναντι €92.035 χιλ. την 31.12.2014, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 4,97%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην κατά 5,70% αύξηση του δανεισμού του Ομίλου ο οποίος στο σύνολο του ήταν μη εξυπηρετούμενος και έχει ταξινομηθεί ως βραχυπρόθεσμος. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται ανάλυση του δανεισμού του Ομίλου, τόσο την 31.12.2015, όσο και την 31.12.2014:

<b>Βραχυπρόθεσμος δανεισμός Ομίλου</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
Τραπεζικός δανεισμός	16.895	21.167
Κοινό Ομολογιακό Δάνειο	37.731	39.514
Ομολογιακά Δάνεια μετατρέψιμα σε μετοχές	12.518	13.169
Εκχώρηση απαιτήσεων με αναγωγή	8.022	5.597
<b>Σύνολο</b>	<b>75.165</b>	<b>79.446</b>

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

*Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).*

Σημειώνεται ότι το 2015 άλλαξε το ποσοστό εκχώρησης των απαιτήσεων που ήταν «με αναγωγή». Αυτό είχε ως αποτέλεσμα διαφορετικό λογιστικό χειρισμό που επηρέασε θετικά τις δανειακές υποχρεώσεις.

Σύμφωνα με τη από 15.06.2010 Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου, ύψους €35,85 εκατ., μεταξύ των υποχρεώσεων της Εταιρίας είναι και η τήρηση των ακόλουθων περιοριστικών χρηματοοικονομικών όρων:

- Ο λόγος του Συνολικού Καθαρού Δανεισμού προς το Λειτουργικό EBITDA
- Ο λόγος του Λειτουργικού EBITDA προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους
- Ο Συνολικός Δανεισμός.

Η Εταιρία βάσει των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014 και της 31.12.2015, δεν πληρούσε τους ανωτέρω περιοριστικούς χρηματοοικονομικούς όρους του Κοινού Ομολογιακού Δανείου και κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης δεν είχε λάβει εγγράφως από τους Ομολογιούχους την παραίτηση άσκησης δικαιωμάτων που απορρέουν από τη μη τήρηση των ανωτέρω όρων. Επίσης, την 31.12.2015 η Εταιρία δεν κατέβαλε τους δεδουλευμένους τόκους ύψους €4,1 εκατ., καθώς και κεφάλαιο €35,85 εκατ. όπως όφειλε.

Ως γεγονός καταγγελίας των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων συνολικού ύψους €13.169 χιλ. την 31.12.2015 θεωρείται μεταξύ άλλων και η μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ανωτέρω από 15.06.2010 πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους €39,5 εκατ., (συμπ. τόκων) όπως αυτό ισχύει τροποποιημένο.

Το αποτέλεσμα των προαναφερόμενων γεγονότων οδήγησε στην ταξινόμηση του Κοινού Ομολογιακού Δανείου, καθώς και των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις τόσο την 31.12.2014, όσο και την 31.12.2015, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 1.

Αναλυτικά η κίνηση και περιγραφή των δανειακών υποχρεώσεων κατά τη χρήση 2015 παρουσιάζεται στη Σημείωση 16 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2015 και στην ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επίσης στην Έκθεση Ελέγχου επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2015 ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής κ. Κ. Μιχαλάτος σημειώνει τα ακόλουθα:

#### «Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε τη προσοχή σας στην σημείωση 2 των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου επισημαίνεται ότι κατά την κλειόμενη χρήση η Εταιρία και ο Όμιλος πραγματοποίησαν ζημιές ύψους €19,1 εκ. και €23,5 εκ. αντίστοιχα, ενώ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας και του Ομίλου υπερέβαιναν το κυκλοφορούν ενεργητικό τους κατά €74,0 εκ. και €75,4 εκ. αντίστοιχα. Επιπλέον, κατά την προαναφερόμενη ημερομηνία η καθαρή θέση τόσο της Εταιρίας όσο και του Ομίλου έχει καταστεί αρνητική κατά €48,9 εκ. και €52,0 εκ. αντίστοιχα. Οι συνθήκες αυτές, σε συνδυασμό με τα θέματα που αναφέρονται στην σημείωση 2, υποδηλώνουν ουσιαστική αβεβαιότητα που ενδεχομένως δημιουργεί σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρίας και του Ομίλου να συνεχίσουν την επιχειρηματική τους δραστηριότητα. Στη γνώμη μας δεν διαπιστώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.»

Η σημείωση 2. «Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων» επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2015 παρατίθεται στην ενότητα 3.3.1 «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές».

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης ταμειακών ροών του Ομίλου για την περίοδο 2014-2015:

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Καθαρές Ταμειακές Ροές για Λειτουργικές Δραστηριότητες	(341)	274
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(606)	(448)
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	1.420	(345)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης	472	(519)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	769	1.241
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	1.241	721

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015)

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2015 διαμορφώθηκαν σε €274 χιλ., έναντι εκροών ύψους €341 χιλ. στη χρήση 2014, βελτίωση η οποία προήλθε κυρίως λόγω της απομείωσης περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων σε ακίνητα ύψους €14.319 χιλ.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες στη χρήση 2015 διαμορφώθηκαν σε €606 χιλ., έναντι εκροών ύψους €448 χιλ. στη χρήση 2014 και αντανakλούν αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Ειδικότερα, κατά τη χρήση 2015 οι αγορές παγίων στοιχείων ανήλθαν σε €480 χιλ., έναντι €1.119 χιλ. στη χρήση 2014. Επίση στη χρήση 2015 ο Όμιλος εισέπραξε ποσό €32 χιλ. από πωλήσεις παγίων στοιχείων, έναντι €32 χιλ. τη χρήση 2014.

Οι ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στη χρήση 2015 διαμορφώθηκαν σε €345 χιλ., έναντι εισροών ύψους €1.420 χιλ. στη χρήση 2014. Κατά τη χρήση 2015 εξοφλήθηκαν δάνεια και τόκοι συνολικού ύψους €3.683 χιλ., έναντι εισπράξεων από νέα δάνεια ύψους €3.339 χιλ., ενώ κατά τη χρήση 2014 οι πληρωμές τόκων ανήλθαν σε €3.412 χιλ., έναντι νέων δανείων ύψους €4.832 χιλ.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω τα ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσης 2015 διαμορφώθηκαν σε €1.241 χιλ., έναντι €721 χιλ. στο τέλος της χρήσης 2014.

### 3.2.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 01.01-30.06.2016

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις ενδιάμεσες περιόδους 01.01-30.06.2015 και 01.01-30.06.2016:

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>1.1.-30.6.2015</b>	<b>1.1.-30.6.2016</b>
Κύκλος Εργασιών	26.154	22.015
Μικτά Κέρδη/(Ζημιές)	6.638	6.465
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(1.659)	(2.621)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(4.391)	(5.297)
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους (Α)	(5.371)	(5.321)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους (Α)+(Β)	(5.371)	(5.321)
Κατανεμημένα σε :		
Μετόχους Μητρικής	(5.053)	(5.114)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(318)	(207)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο (σε € ανά μετοχή)</b>		
Βασικές ζημιές ανά μετοχή	<b>(0,25)</b>	<b>(0,25)</b>
Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)	(212)	(1.415)

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

Πηγή: Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016).

Οι πωλήσεις του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016 διαμορφώθηκαν σε €22.015 χιλ., έναντι €26.154 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2015, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 15,83%, γεγονός που οφείλεται στην παύση της εμπορικής δραστηριότητας στη Βουλγαρική αγορά και στην πτώση των πωλήσεων στην Ελληνική αγορά. Ειδικότερα για την Ελληνική αγορά, η μείωση οφείλεται αφενός στις γενικότερες συνθήκες της αγοράς και στη συνεχιζόμενη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών και τη δυνατότητά τους να χρηματοδοτούν την κατανάλωση και αφετέρου στις δυναμικές ανακατατάξεις στο χώρο του λιανεμπορίου και τη στρατηγική της Εταιρίας να επικεντρωθεί σε προώθηση προϊόντων υψηλότερης κερδοφορίας.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016 διαμορφώθηκαν σε € 6.465 χιλ., έναντι €6.638 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2015, σημειώνοντας μικρή πτώση της τάξης του 2,61%. Παρά τη μείωση του κύκλου εργασιών ο Όμιλος κατάφερε να συγκρατήσει το μικτό κέρδος, κυρίως μέσα από τον εξορθολογισμό του μίγματος πωλήσεων με επικέντρωση σε κερδοφόρους κωδικούς και πιο επικερδή κανάλια διανομής, στη θετική εξέλιξη των τιμών αγοράς βασικών Α' υλών και την αποτελεσματικότερη διεκπεραίωση των αγορών.

Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016 ήταν αρνητικά και διαμορφώθηκαν σε €2.621 χιλ., έναντι €1.659 χιλ. κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2015, γεγονός που οφείλεται στην αύξηση των λοιπών εξόδων εκμετάλλευσης σε € 1.833 χιλ. έναντι € 450 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2016 και αυτό του 2015 αντίστοιχα, λόγω της πρόβλεψης για απομείωση απαιτήσεων από τον όμιλο Μαρινόπουλος ύψους €1,83 εκατ. Ωστόσο τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης του Ομίλου βελτιώθηκαν, τόσο λόγω της μείωσης των πωλήσεων, όσο και λόγω του εξορθολογισμού των δαπανών και της παράλληλης αναδιοργάνωσης των διαδικασιών.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του πρώτου εξαμήνου του 2016 ανήλθαν σε ζημιά ύψους €1.415 χιλ., έναντι ζημιάς ύψους €212 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015. Η αύξηση της εν λόγω ζημιάς οφείλεται κυρίως στην προαναφερόμενη πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων από τον όμιλο Μαρινόπουλος ύψους €1,83 εκατ. Αν εξαιρεθεί η ως άνω έκτακτη επιβάρυνση, τα αποτελέσματα προ φόρων, τόκων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων διαμορφώνονται για τον Όμιλο σε κέρδος ύψους €415 χιλ, για το πρώτο εξάμηνο του 2016, έναντι ζημιών ύψους €2.012 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου προ φόρων του α' εξαμήνου του 2016 ανήλθαν σε ζημιά ύψους €5.297 χιλ., έναντι ζημιάς ύψους €4.391 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015. Η επιδείνωση των αποτελεσμάτων οφείλεται τόσο στην κατά 15,83% μείωση των πωλήσεων του Ομίλου, όσο και στην ως άνω πρόβλεψη για απομείωση απαιτήσεων από τον Όμιλο Μαρινόπουλος.

Επιλεγμένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.06.2016 και τη συγκριτική αντίστοιχη περίοδο του 2015 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2016</b>
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	29.411	28.316
Σύνολο Κυκλοφορούντος ενεργητικού	21.172	20.748
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>50.583</b>	<b>49.064</b>
Καθαρή θέση μετόχων Εταιρίας	(49.615)	(54.729)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(2.391)	(2.598)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>(52.006)</b>	<b>(57.327)</b>
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.985	5.992
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	96.604	100.400
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>102.590</b>	<b>106.391</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>50.583</b>	<b>49.064</b>

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

Πηγή: Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016)

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά την 30.06.2016 ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε σε €57.327 χιλ., έναντι €52.006 χιλ. την 31.12.2015, λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον σε €76.790 χιλ. την 30.06.2016, έναντι ζημιών εις νέον €71.676 χιλ. την 31.12.2015. Δεδομένου ότι την 30.06.2016 και την 31.12.2015 ο Όμιλος εμφάνιζε αρνητικά ίδια κεφάλαια υφίστατο εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €81.813 χιλ. την 30.06.2016, έναντι €79.446 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 2,98%. Ο δανεισμός του Ομίλου ήταν στο σύνολο του μη εξυπηρετούμενος και κατά την 30.06.2016 έχει ταξινομηθεί ως βραχυπρόθεσμος. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται ανάλυση του δανεισμού του Ομίλου, τόσο την 30.06.2016, όσο και την 31.12.2015:

<b>Βραχυπρόθεσμος δανεισμός Ομίλου</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2016</b>
Τραπεζικός δανεισμός	21.167	22.978
Κοινό Ομολογιακό Δάνειο	39.514	40.225
Ομολογιακά Δάνεια μετατρέψιμα σε μετοχές	13.169	13.495
Εκχώρηση απαιτήσεων με αναγωγή	5.597	5.116
<b>Σύνολο</b>	<b>79.446</b>	<b>81.813</b>

Πηγή: Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016)

Όπως και κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2014 και 2015, ο Όμιλος βάσει της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης της 30.06.2016 δεν πληρούσε τους ανωτέρω περιοριστικούς χρηματοοικονομικούς όρους του Κοινού Ομολογιακού Δανείου και κατά την ημερομηνία της σύνταξης του Ισολογισμού 30.06.2016 δεν είχε λάβει εγγράφως από τους Ομολογιούχους την παραίτηση άσκησης δικαιωμάτων που απορρέουν από τη μη τήρηση των προαναφερόμενων όρων. Επίσης, την 30.06.2016 η Εταιρία δεν κατέβαλε τους δεδουλευμένους τόκους ύψους €5,1 εκατ., καθώς και κεφάλαιο €35,85 εκατ. όπως όφειλε.

Ως γεγονός καταγγελίας των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων συνολικού ύψους €13.495 χιλ. την 30.06.2016 θεωρείται μεταξύ άλλων και η μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ανωτέρω από 15.06.2010 πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους €40,2 εκατ. (συμπ. τόκων), όπως αυτό ισχύει τροποποιημένο. Ως εκ τούτου κατά την 30.06.2016 το εν λόγω δάνειο συνεχίζει να είναι ταξινομημένο στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Στην Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Οικονομικής Κατάστασης ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής κ. Κ. Μιχαλάτος σημειώνει τα ακόλουθα:

#### *«Έμφαση Θέματος*

*Εφιστούμε τη προσοχή σας στην σημείωση 3 των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου επισημαίνεται ότι κατά την κλειόμενη περίοδο η Εταιρία και ο Όμιλος πραγματοποίησαν ζημιές ύψους €4,8 εκ. και €5,3 εκ. αντίστοιχα, ενώ κατά την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2016 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας και του Ομίλου υπερέβαιναν το κυκλοφορούν ενεργητικό τους κατά €78,1 εκ. και €79,7 εκ. αντίστοιχα. Επιπλέον, κατά την προαναφερόμενη ημερομηνία η καθαρή θέση τόσο της Εταιρίας όσο και του Ομίλου έχει καταστεί αρνητική κατά €53,8 εκ. και €57,3 εκ. αντίστοιχα. Οι συνθήκες αυτές, σε συνδυασμό με τα θέματα που αναφέρονται στην σημείωση 2, υποδηλώνουν ουσιαστική αβεβαιότητα που ενδεχομένως δημιουργεί σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρίας και του Ομίλου να συνεχίσουν την επιχειρηματική τους δραστηριότητα.»*

Σημειώνεται ότι βάσει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης θα πραγματοποιηθεί αναδιάρθρωση των ως άνω δανείων με συνέπεια η Εταιρία μετά την από 30.12.2016 ημερομηνία υπογραφής της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης και κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου να έχει καταστεί ενήμερη. Συγκεκριμένα οποιοδήποτε γεγονός καταγγελίας συντρέξει στο πλαίσιο οποιασδήποτε εκ των ως άνω δανείων μέχρι την Ημερομηνία Εκπλήρωσης ή την Απώτατη Ημερομηνία (όποια επέλθει νωρίτερα) θα γίνεται ανεκτό από τις Πιστώτριες Τράπεζες (βλ. Ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»). Επίσης στις 02.02.2017 συγκλήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας και αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €23,3 εκατ. (βλ. Ενότητα 4.4 «Όροι της Αύξησης»).

Αναφορικά με τα Ίδια Κεφάλαια και το Δανεισμό βλέπε σχετικά Ενότητα 4.1.2 «Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος 30.06.2016» και Ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις» και 3.10.1.2 Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»).

Η σημείωση 3 «Αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων του Ομίλου» επί της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Οικονομικής Κατάστασης της περιόδου 01.01-30.06.2016 παρατίθεται στην ενότητα 3.3.1 «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές».

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία της κατάστασης ταμειακών ροών του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.06.2016 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2015:

**ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ**

<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>01.01- 30.06.2015</b>	<b>01.01- 30.06.2016</b>
Καθαρές ταμειακές Ροές για Λειτουργικές Δραστηριότητες	313	316
Καθαρές ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(327)	(93)
Καθαρές ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(602)	192
Καθαρή αύξηση /(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	(615)	414
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.241	721
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	626	1.136

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

Πηγή: Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016)

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016 διαμορφώθηκαν σε €316 χιλ., στα ίδια περίπου επίπεδα της αντίστοιχης περιόδου του 2015, ήτοι €313 χιλ. Ειδικότερα η αύξηση των ζημιών προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες κατά €906 χιλ. το 2015 (ζημίες ύψους €5.297 χιλ. το 2015, έναντι €4.391 χιλ. το 2014), αντισταθμίστηκε από την περιορισμένη αύξηση των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων (πλην δανειακών) σε σχέση με την αντίστοιχη αύξηση στη χρήση 2014.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016 περιορίστηκαν σε €93 χιλ., έναντι εκροών ύψους €327 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, λόγω μειωμένων αγορών ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων.

Οι ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016 διαμορφώθηκαν σε €192 χιλ., έναντι εκροών ύψους €602 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015. Ειδικότερα κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016 ο Όμιλος εισέπραξε δάνεια, ύψους €1.100 χιλ., έναντι €500 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, ενώ προχώρησε σε εξοφλήσεις δανείων και πληρωμές τόκων ύψους €€888 χιλ. το πρώτο εξάμηνο του 2016, έναντι €1.102 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω τα ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου 01.01-30.06.2016 διαμορφώθηκαν σε €1.136 χιλ., έναντι €626 χιλ. στο τέλος της αντίστοιχης περιόδου του 2015.

### **3.3 Νόμιμοι Ελεγκτές**

#### **3.3.1 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές**

Οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2014 έχουν συνταχθεί από την Εταιρία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (ΑΜ ΣΟΕΛ 17701), της ελεγκτικής εταιρίας Πραισγουωτερχαουσκούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρία, Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι, τηλ.: 210 6874400 (ΑΜ ΣΟΕΛ 113). Επίσης, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 26.06.2015.

Οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2015 έχουν συνταχθεί από την Εταιρία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (ΑΜ ΣΟΕΛ 17701), της ελεγκτικής εταιρίας Πραισγουωτερχαουσκούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρία, Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι, τηλ.: 210 6874400 (ΑΜ ΣΟΕΛ 113). Επίσης, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 29.06.2016.

Οι εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2014 και 2015, μαζί με τις Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτησί αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, 22ο χλμ Ε.Ο. Αθηνών – Λαμίας 145 65 Αγ. Στέφανος Αττικής, καθώς και

στην ιστοσελίδα της Εταιρίας ([www.nikas.gr](http://www.nikas.gr)) και της Ε.Χ.Α.Ε. ([www.helex.gr](http://www.helex.gr)) (βλ. και ενότητα 3.6 «Έγγραφα μέσω παραπομπής»).

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

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου του ως άνω τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων (κατάσταση οικονομικής θέσης, κατάσταση συνολικού εισοδήματος, πίνακας μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, κατάσταση ταμειακών ροών) της Εταιρίας και του Ομίλου, όπως αυτός παρουσιάζεται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2014 και 31.12.2015.

### **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2014.**

*«Προς τους Μετόχους της Εταιρίας Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.*

#### ***Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων***

*Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, 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.*

#### ***Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις***

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

#### ***Ευθύνη του Ελεγκτή***

*Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.*

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

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

#### ***Γνώμη***

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Έμφαση Θέματος**

Εφιστούμε τη προσοχή σας στην σημείωση 2 των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όπου επισημαίνεται ότι κατά την κλειόμενη χρήση η Εταιρεία και ο Όμιλος πραγματοποίησαν ζημιές ύψους €22.3 εκ. και €13.9 εκ. αντίστοιχα, ενώ κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας και του Ομίλου υπερέβαιναν το κυκλοφορούν ενεργητικό τους κατά €67.1 εκ. και €68.4 εκ. αντίστοιχα. Επιπλέον, κατά την προαναφερόμενη ημερομηνία η καθαρή θέση τόσο της Εταιρείας όσο και του Ομίλου έχει καταστεί αρνητική κατά €29.8 εκ. και €28.5 εκ. αντίστοιχα. Οι συνθήκες αυτές, σε συνδυασμό με τα θέματα που αναφέρονται στην σημείωση 2, υποδηλώνουν ουσιαστική αβεβαιότητα που ενδεχομένως δημιουργεί σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν την επιχειρηματική τους δραστηριότητα. Στη γνώμη μας δεν διαπιστώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

### **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του κωδ. Ν 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του κωδ. Ν. 2190/1920.
- γ) Εξαιτίας των συσσωρευμένων ζημιών, η καθαρή θέση της Εταιρείας έχει καταστεί αρνητική με συνέπεια να συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2015

ΠράξιγουωτερχαουςΚούπερς  
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Λεωφ. Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑρΜ ΣΟΕΛ 113

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος  
ΑρΜ ΣΟΕΛ 17701»

Η σημείωση 2. «Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων» επί των Ετήσιων Οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας της χρήσης 2014 αναφέρει τα ακόλουθα:

### **«2. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων»**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε, για τη χρήση του 2014 έχουν καταρτιστεί από τη Διοίκηση, με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΔΛΠ») και ερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και παρουσιάζουν την χρηματοοικονομική θέση, την κατάσταση συνολικών εσόδων και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και τον αντίκτυπο τους στις δραστηριότητες και στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.



Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2015 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας, καθιστούν το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα ευμετάβλητο. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων στη χώρα και στο εξωτερικό.

Η οικονομική αυτή κατάσταση παραμένει βασικός παράγοντας κινδύνου για την Εταιρεία. Τυχόν αρνητικές εξελίξεις και η αβεβαιότητα στον τομέα αυτό πιθανό να έχουν επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρείας, στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της, στη χρηματοοικονομική κατάστασή της και στις προοπτικές της.

Συγκεκριμένα, τυχόν αρνητικές εξελίξεις ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά:

- Την ικανότητα της Εταιρείας να αποπληρώσει ή αναχρηματοδοτήσει υφιστάμενο δανεισμό
- Την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων
- Τις πωλήσεις των προϊόντων και υπηρεσιών
- Την ανακτησιμότητα της αξίας των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων

Οι εξελίξεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την ελληνική οικονομία είναι πέραν του ελέγχου της Εταιρείας και η Διοίκηση δεν είναι σε θέση να τις προβλέψει ή να διαβλέψει τις τυχόν επιπτώσεις αυτών. Παρ'όλα αυτά η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας που προϋποθέτει ότι η Εταιρεία και ο Όμιλος θα έχουν επαρκή χρηματοδότηση για να εξυπηρετηθούν οι χρηματοδοτικές και λειτουργικές ανάγκες της Εταιρείας και του Ομίλου στο άμεσο μέλλον. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε σημείωση 2.1.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός των περιπτώσεων των γηπέδων και κτιρίων, τα οποία αποτιμώνται σε καθορισμένο κόστος κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 και αποσβένονται έκτοτε (εκτίμηση εύλογης αξίας αποκλειστικά και μόνο για την πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ).

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερόμενα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερόμενα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σύμφωνα με τις τρέχουσες περιστάσεις και πληροφορίες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας και είναι περίπλοκες, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αναφέρονται στην Σημείωση 6.

## **2.1 Αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων του Ομίλου**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων και προϋποθέτει ότι η Εταιρεία και ο Όμιλος θα έχουν επαρκή χρηματοδότηση για να εξυπηρετηθούν οι χρηματοδοτικές και λειτουργικές τους ανάγκες στο άμεσο μέλλον.

Κατά την χρήση που έληξε τη 31 Δεκεμβρίου 2014, η Εταιρεία και ο Όμιλος πραγματοποίησαν ζημιές ύψους €22,3 εκ. και €13,9 εκ. αντίστοιχα, ενώ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας και του Ομίλου υπερέβαιναν το κυκλοφορούν ενεργητικό τους κατά €67,1 εκ. και €68,4 εκ. αντίστοιχα. Επιπλέον, κατά την προαναφερόμενη ημερομηνία η καθαρή θέση τόσο της Εταιρείας όσο και του Ομίλου έχει καταστεί αρνητική κατά €29,8 εκ. και €28,5 εκ. αντίστοιχα.

Περαιτέρω, η Εταιρεία βάσει των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2014, δεν πληρούσε συγκεκριμένους περιοριστικούς χρηματοοικονομικούς όρους οι οποίοι αφορούν το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο

και κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού η Εταιρεία δεν είχε λάβει εγγράφως από τους Ομολογιούχους την παραίτηση άσκησης δικαιωμάτων που απορρέουν από τη μη τήρηση των ανωτέρω όρων. Επίσης έως την 31 Δεκεμβρίου 2014 η Εταιρεία δεν κατέβαλε τους δεδουλευμένους τόκους ύψους περίπου ευρώ 2,1 εκ. καθώς και κεφάλαιο ευρώ 1,1 εκ. όπως όφειλε.

Το αποτέλεσμα των προαναφερόμενων γεγονότων έχει οδηγήσει στην ταξινόμηση του Κοινού Ομολογιακού Δάνειου ευρώ 37,7 εκ. και των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων ευρώ 12,5 εκ. στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 1.

Τα προαναφερόμενα γεγονότα, δημιουργούν σημαντική αμφιβολία σχετικά με την δυνατότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν απρόσκοπτα τη επιχειρηματική τους δραστηριότητα στο διαβλεπόμενο μέλλον.

Η Διοίκηση, προβαίνει σε συγκεκριμένες ενέργειες αντιμετώπισης της παρούσας κατάστασης, οι οποίες περιλαμβάνουν, βελτίωση της παραγωγικής διαδικασίας, μείωση λειτουργικού κόστους και προώθηση προϊόντων με μεγαλύτερο περιθώριο κέρδους.

Η Εταιρεία έχει επίσης αρχίσει διαπραγματεύσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και άλλους επενδυτικούς φορείς για αναδιάρθρωση των υφιστάμενων δανείων με ευνοϊκότερους όρους και για νέα χρηματοδότηση προς κάλυψη των αναγκών της. Οι διαπραγματεύσεις με τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα αναμένονται να ολοκληρωθούν εντός του 2015. Επίσης σημειώνουμε ότι το αίτημα προς τους Ομολογιούχους για «Συμφωνία αναστολής αποπληρωμής» (Stand-still agreement) έγινε αποδεκτό την 30η Δεκεμβρίου 2014. Ως εκ τούτου, οι ληξιπρόθεσμες οφειλές (τόκοι και κεφάλαιο) δεν είναι άμεσα απαιτητές κατά την 31/12/2014, και κατά συνέπεια δεν τίθεται θέμα μη πλήρωσης των σχετικών όρων της Σύμβασης για έγκαιρες καταβολές. Η εν λόγω Συμφωνία Αναστολής Πληρωμής ισχύει έως την 30/6/2015.

Η Διοίκηση έχει συμπεράνει ότι η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας είναι κατάλληλη και ως εκ τούτου ο Όμιλος και η Εταιρεία συνεχίζουν να υιοθετούν την «αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων τους» κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2014, για τους εξής λόγους: (α) την εκτίμηση ότι οι διαπραγματεύσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και άλλους επενδυτικούς φορείς για αναδιάρθρωση των υφιστάμενων δανείων με ευνοϊκότερους όρους και για νέα χρηματοδότηση προς κάλυψη των αναγκών της θα είναι επιτυχείς (β) η Εταιρεία συνεχίζει να έχει την οικονομική στήριξη των βασικών μετόχων της, και (γ) οι ενέργειες που λαμβάνονται από τη Διοίκηση για αναδιάρθρωση των λειτουργιών της Εταιρείας και του Ομίλου θα έχουν θετική επίδραση στα αποτελέσματά τους.

Επίσης, όπως ανακοίνωσε η Εταιρεία στις 21/11/2014 και στις 24/11/2014, έχει περιέλθει εις γνώση της διοίκησης ότι ο κος Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος, ο οποίος είναι και Μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, έχει υποβάλει πρόταση προς τις πιστώτριες τράπεζες για την Εταιρεία. Η διοίκηση δεν γνωρίζει σε ποιές πιστώτριες τράπεζες έχει κατατεθεί η πρόταση, το περιεχόμενο της, καθώς και οποιαδήποτε άλλη πληροφορία η οποία θα μπορούσε να είναι σημαντική για την ορθή και πλήρη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού.

Τυχόν αρνητική έκβαση των ανωτέρω ενεργειών θα έθετε σε αμφιβολία τη βιωσιμότητα και την ανακτήσιμη αξία του Ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας.»

### **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2015.**

*«Προς τους Μετόχους της Εταιρίας Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.*

#### ***Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων***

*Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, 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.*

## **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

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

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

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

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

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

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Έμφαση Θέματος**

Εφιστούμε τη προσοχή σας στην σημείωση 2 των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου επισημαίνεται ότι κατά την κλειόμενη χρήση η Εταιρία και ο Όμιλος πραγματοποίησαν ζημιές ύψους €19,1 εκ. και €23,5 εκ. αντίστοιχα, ενώ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας και του Ομίλου υπερέβαιναν το κυκλοφορούν ενεργητικό τους κατά €74,0 εκ. και €75,4 εκ. αντίστοιχα. Επιπλέον, κατά την προαναφερόμενη ημερομηνία η καθαρή θέση τόσο της Εταιρίας όσο και του Ομίλου έχει καταστεί αρνητική κατά €48,9 εκ. και €52,0 εκ. αντίστοιχα. Οι συνθήκες αυτές, σε συνδυασμό με τα θέματα που αναφέρονται στην σημείωση 2, υποδηλώνουν ουσιαστική αβεβαιότητα που ενδεχομένως δημιουργεί σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρίας και του Ομίλου να συνεχίσουν την επιχειρηματική τους δραστηριότητα. Στη γνώμη μας δεν διαπιστώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

### **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του κωδ. Ν 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του κωδ. Ν. 2190/1920.
- γ) Εξαιτίας των συσσωρευμένων ζημιών, η καθαρή θέση της Εταιρίας έχει καταστεί αρνητική με συνέπεια να συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2016

Πράιςγουωτερχαουςκούπερς  
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Λεωφ. Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑρΜ ΣΟΕΛ 113

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος  
ΑρΜ ΣΟΕΛ 17701»

Η σημείωση 2. «Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων» επί των Ετήσιων Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2015 αναφέρει τα ακόλουθα:

#### **«2. «Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων»**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε, για τη χρήση του 2015 έχουν καταρτιστεί από τη Διοίκηση, με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΔΛΠ») και ερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεργημάτων των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και παρουσιάζουν την χρηματοοικονομική θέση, την κατάσταση συνολικών εσόδων και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και τον αντίκτυπο τους στις δραστηριότητες και στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2015 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας δημιούργησαν ένα ευμετάβλητο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα. Στις 19 Αυγούστου 2015 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η ελληνική κυβέρνηση και η Τράπεζα της Ελλάδος υπέγραψαν το Μνημόνιο Συνεννόησης για το νέο πρόγραμμα στήριξης, το οποίο περιλαμβάνει δάνειο ύψους έως €86 δις.

Παρά το γεγονός ότι η ελληνική κυβέρνηση κατέληξε σε συμφωνία, οι πρόσφατες εξελίξεις, τα επιπλέον μέτρα λιτότητας και οι έλεγχοι κεφαλαίων, που επιβλήθηκαν με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 28 Ιουνίου 2015, είχαν αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία στη χρήση του 2015 και αναμένεται ότι θα επηρεάσουν αρνητικά και τη χρήση του 2016. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων.

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι της Εταιρίας και του Ομίλου από την έκθεσή τους στην Ελληνική αγορά αναλύονται παρακάτω:

- Μείωση πωλήσεων λόγω μειωμένης ζήτησης
- Μη ανακτησιμότητα απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς χρεώστες
- Περαιτέρω μείωση της ρευστότητας της Εταιρίας και του Ομίλου και περιορισμένη επιπλέον πρόσβαση σε τραπεζικό δανεισμό.

Οι ανωτέρω συνθήκες και τυχόν περαιτέρω δυσμενείς εξελίξεις στην Ελλάδα, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας και του Ομίλου, με τρόπο που δεν μπορεί επί του παρόντος να προβλεφθεί επακριβώς.

Παρά την ύπαρξη των προαναφερόμενων κινδύνων, οι δραστηριότητες της Εταιρίας και του Ομίλου συνεχίζονται κανονικά. Η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρίας και του Ομίλου.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας που προϋποθέτει ότι η Εταιρία και ο Όμιλος θα έχουν επαρκή χρηματοδότηση για να εξυπηρετηθούν οι χρηματοδοτικές και λειτουργικές ανάγκες της Εταιρίας και του Ομίλου στο άμεσο μέλλον. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε σημείωση 2.1.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός από χρηματοοικονομικά στοιχεία, και επενδυτικά ακίνητα τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία και την περίπτωση των γηπέδων και κτηρίων τα οποία αποτιμώνται σε καθορισμένο κόστος κατά την 1 Ιανουαρίου 2004 και αποσβένονται έκτοτε.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερόμενα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερόμενα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τη διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σύμφωνα με τις τρέχουσες περιστάσεις και πληροφορίες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας και είναι περίπλοκες, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, αναφέρονται στην Σημείωση 6.

## **2.1 Αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων του Ομίλου**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων και προϋποθέτει ότι η Εταιρία και ο Όμιλος θα έχουν επαρκή χρηματοδότηση για να εξυπηρετηθούν οι χρηματοδοτικές και λειτουργικές τους ανάγκες στο άμεσο μέλλον.

Κατά την χρήση που έληξε τη 31 Δεκεμβρίου 2015, η Εταιρία και ο Όμιλος πραγματοποίησαν ζημιές ύψους €19,1 εκ. και €23,5 εκ. αντίστοιχα, ενώ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας και του Ομίλου υπερέβαιναν το κυκλοφορούν ενεργητικό τους κατά €74,0 εκ. και €75,4 εκ. αντίστοιχα. Επιπλέον, κατά την προαναφερόμενη ημερομηνία η καθαρή θέση τόσο της Εταιρίας όσο και του Ομίλου έχει καταστεί αρνητική κατά €48,9 εκ. και €52,0 εκ. αντίστοιχα.

Περαιτέρω, η Εταιρία βάσει των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2015, δεν πληρούσε συγκεκριμένους περιοριστικούς χρηματοοικονομικούς όρους οι οποίοι αφορούν το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο και κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού η Εταιρία δεν είχε λάβει εγγράφως από τους Ομολογιούχους την παραίτηση άσκησης δικαιωμάτων που απορρέουν από τη μη τήρηση των ανωτέρω όρων. Επίσης έως την 31 Δεκεμβρίου 2015 η Εταιρία δεν κατέβαλε δεδουλευμένους τόκους ύψους περίπου € 4,1 εκ. καθώς και κεφάλαιο € 35,85 εκ. όπως όφειλε.

Το αποτέλεσμα των προαναφερόμενων γεγονότων έχει οδηγήσει στην ταξινόμηση του Κοινού Ομολογιακού Δάνειου € 39,5 εκ. και των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων € 13,2 εκ. στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 1.

Τα προαναφερόμενα γεγονότα, δημιουργούν σημαντική αμφιβολία σχετικά με την δυνατότητα της Εταιρίας και του Ομίλου να συνεχίσουν απρόσκοπτα τη επιχειρηματική τους δραστηριότητα στο διαβλεπόμενο μέλλον.

Η Διοίκηση, προβαίνει σε συγκεκριμένες ενέργειες αντιμετώπισης της παρούσας κατάστασης, οι οποίες περιλαμβάνουν, βελτίωση της παραγωγικής διαδικασίας, μείωση λειτουργικού κόστους και προώθηση προϊόντων με μεγαλύτερο περιθώριο κέρδους.

Επίσης σημειώνουμε ότι το αίτημα προς τους Ομολογιούχους για «Συμφωνία Αναστολής Αποπληρωμής» (Stand-still agreement) έγινε αποδεκτό την 30η Δεκεμβρίου 2014 με Ιδιωτικό Συμφωνητικό. Το Ιδιωτικό Συμφωνητικό Συμφωνίας Αναστολής (Stand-still agreement) τροποποιήθηκε για 3η φορά την 23η Δεκεμβρίου 2015 και ισχύει έως την 28 Απριλίου 2016. Ως εκ τούτου, οι ληξιπρόθεσμες οφειλές (τόκοι και κεφάλαιο) δεν είναι άμεσα απαιτητές κατά την 31/12/2015, και κατά συνέπεια δεν τίθεται θέμα μη πλήρωσης των σχετικών όρων της Σύμβασης για έγκαιρες καταβολές.

Η Διοίκηση έχει συμπεράνει ότι η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας είναι κατάλληλη και ως εκ τούτου ο Όμιλος και η Εταιρία συνεχίζουν να υιοθετούν την «αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων τους» κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2015, για τους εξής λόγους: (α) την εκτίμηση ότι οι διαπραγματεύσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και άλλους επενδυτικούς φορείς για αναδιάρθρωση των υφιστάμενων δανείων με ευνοϊκότερους όρους και για νέα χρηματοδότηση προς κάλυψη των αναγκών της θα είναι επιτυχείς (β) η Εταιρία συνεχίζει να έχει την οικονομική στήριξη των βασικών μετόχων της, και (γ) οι ενέργειες που λαμβάνονται από τη Διοίκηση για αναδιάρθρωση των λειτουργιών της Εταιρίας και του Ομίλου θα έχουν θετική επίδραση στα αποτελέσματα τους.

Επικουρικά των ανωτέρω, η Εταιρία σύμφωνα με δελτίο τύπου την 19/2/2016, ανακοίνωσε τα ακόλουθα:

Η Εταιρεία Π.Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΒΕΕ (η Εταιρία), σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3340/2005, των κατ' εξουσιοδότηση αυτού αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ανακοινώνει τα ακόλουθα:

Σύμφωνα με σχετική ενημέρωση που έλαβε, επενδυτικό σχήμα, αποτελούμενο κατά 50% από εταιρία του ομίλου Chipita και κατά 50% από την εταιρία «Impala Invest B.V.» του ομίλου Βιτζηλαίου, συμφώνησε με τις δύο μεγαλύτερες δανειστριες τράπεζες της Εταιρίας, ήτοι την «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» και την «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» στην υπογραφή συμφωνίας με σκοπό α) την ενίσχυση της κεφαλαιακής δομής της Εταιρίας μέσω συμμετοχής στο μετοχικό της κεφάλαιο και β) την παράλληλη αναδιάρθρωση των δανειακών της υποχρεώσεων καθώς και των θυγατρικών της (η Συμφωνία). Στο πλαίσιο της Συμφωνίας, τα βασικότερα μέτρα εταιρικής και δανειακής αναδιάρθρωσης που θα λάβουν χώρα είναι τα ακόλουθα:

α) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που θα λάβει χώρα υπέρ των παλαιών μετόχων ύψους περίπου €30 εκατ. Νομικό πρόσωπο που θα συστήσουν οι ως άνω επενδυτές προτίθεται να καλύψει μέχρι και το συνολικό ποσό της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, κατά €20 εκατ. περίπου με ίδια κεφάλαια και κατά €10 εκατ. περίπου με δανεισμό που θα λάβει,

β) απομείωση του δανεισμού της Εταιρίας σε συνδυασμό με διακανονισμό και ρύθμιση του υπολοίπου των υποχρεώσεων της ώστε ο δανεισμός μετά την περάτωση της εν λόγω αναδιάρθρωσης να ανέρχεται σε περίπου €29 εκατ. Μέρος της απομείωσης θα προέλθει από τη μεταβίβαση προς τις πιστώτριες τράπεζες του ενυπόθηκου ήδη ακινήτου της Εταιρίας στον Άγιο Στέφανο το οποίο στη συνέχεια η Εταιρία θα μισθώσει για τις ανάγκες της.

Η υλοποίηση της Συμφωνίας τελεί υπό αιρέσεις, μεταξύ των οποίων η επίτευξη συμφωνίας με λουπούς πιστωτές της Εταιρίας, η υπογραφή τελικής συμφωνίας μεταξύ όλων των εμπλεκόμενων μερών (η Τελική Συμφωνία) και η έγκριση της συναλλαγής από όλες τις αρμόδιες αρχές.

Ο ακριβής τρόπος της ως άνω αναφερθείσας αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και θυγατρικών της εταιριών, αναμένεται να οριστικοποιηθεί με την υπογραφή της Τελικής Συμφωνίας, οπότε και θα λάβει χώρα εκ νέου σχετική ανακοίνωση.

Τυχόν αρνητική έκβαση των ανωτέρω ενεργειών θα έθετε σε αμφιβολία τη βιωσιμότητα και την ανακτήσιμη αξία του Ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρίας.»

Η Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της εξαμήνης περιόδου που έληξε στις 30.06.2016 έχει συνταχθεί από την Εταιρία βάσει του Δ.Λ.Π. 34 και έχει επισκοπηθεί από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (ΑΜ ΣΟΕΛ 17701), της ελεγκτικής εταιρίας ΠραιγοιωτερχαυοςΚούπερς Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρία, Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι, τηλ.:210 6874400 (ΑΜ ΣΟΕΛ 113). Επίσης, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας της 29.09.2016.

Η έκθεση επισκόπησης της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Οικονομικής Κατάστασης της περιόδου που έληξε την 30.06.2016, μαζί με την Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Κατάσταση, της οποίας αποτελεί αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζεται συναρτησίως αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας, 22ο χλμ Ε.Ο. Αθηνών – Λαμίας 145 65 Αγ. Στέφανος Αττικής, καθώς και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας ([www.nikas.gr](http://www.nikas.gr)) και της Ε.Χ.Α.Ε. ([www.helex.gr](http://www.helex.gr)) (βλ. και ενότητα 3.6 «Εγγραφα μέσω παραπομπής»).

Ακολούθως, παρατίθεται αυτούσια η έκθεση επισκόπησης του ως άνω τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή επί της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Οικονομικής Κατάστασης (κατάστασης οικονομικής θέσης, κατάστασης συνολικού εισοδήματος, πίνακας μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, κατάσταση ταμειακών ροών) της Εταιρίας και του Ομίλου, όπως αυτή παρουσιάζεται στην Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση, για την ενδιάμεση περίοδο που έληξε την 30.06.2016.

### **Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Οικονομικής Κατάστασης της περιόδου 01.06-30.06.2016**

*«Προς τους Μετόχους της Εταιρίας Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.*

#### **Εισαγωγή**

*Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρίας Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε, της 30 Ιουνίου 2016 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξαμήνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν. 3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.*

#### **Εύρος Επισκόπησης**

*Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.*

#### **Συμπέρασμα**

*Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.*

#### **Έμφαση Θέματος**

Εφιστούμε τη προσοχή σας στην σημείωση 3 των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου επισημαίνεται ότι κατά την κλειόμενη περίοδο η Εταιρία και ο Όμιλος πραγματοποίησαν ζημιές ύψους €4,8 εκ. και €5,3 εκ. αντίστοιχα, ενώ κατά την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2016 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας και του Ομίλου υπερέβαιναν το κυκλοφορούν ενεργητικό τους κατά €78,1 εκ. και €79,7 εκ. αντίστοιχα. Επιπλέον, κατά την προαναφερόμενη ημερομηνία η καθαρή θέση τόσο της Εταιρίας όσο και του Ομίλου έχει καταστεί αρνητική κατά €53,8 εκ. και €57,3 εκ. αντίστοιχα. Οι συνθήκες αυτές, σε συνδυασμό με τα θέματα που αναφέρονται στην σημείωση 2, υποδηλώνουν ουσιαστική αβεβαιότητα που ενδεχομένως δημιουργεί σημαντική αμφιβολία σχετικά με τη δυνατότητα της Εταιρίας και του Ομίλου να συνεχίσουν την επιχειρηματική τους δραστηριότητα. Στη γνώμη μας δεν διαπιστώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

### **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης με τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 30 Σεπτεμβρίου 2016

ΠράιςγουωτερχαουςΚούπερς  
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Λεωφ. Κηφισίας 268  
152 32 Χαλάνδρι  
ΑρΜ ΣΟΕΛ 113

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος  
ΑρΜ ΣΟΕΛ 17701»

Η σημείωση 3. «Αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων του Ομίλου» επί της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Οικονομικής Κατάστασης της περιόδου 01.01-30.06.2016 αναφέρει τα εξής:

### **«3. Αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων του Ομίλου**

Η ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρίας και του Ομίλου έχει συνταχθεί με βάση την αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων και προϋποθέτει ότι η Εταιρία και ο Όμιλος θα έχουν επαρκή χρηματοδότηση για να εξυπηρετηθούν οι χρηματοδοτικές και λειτουργικές τους ανάγκες στο άμεσο μέλλον.

Κατά την περίοδο που έληξε τη 30 Ιουνίου 2016, η Εταιρία και ο Όμιλος πραγματοποίησαν ζημιές ύψους €4,8 εκ. και €5,3 εκ. αντίστοιχα, ενώ κατά την 30 Ιουνίου 2016 οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρίας και του Ομίλου υπερέβαιναν το κυκλοφορούν ενεργητικό τους κατά €78,1 εκ. και €79,7 εκ. αντίστοιχα. Επιπλέον, κατά την προαναφερόμενη ημερομηνία η καθαρή θέση τόσο της Εταιρίας όσο και του Ομίλου έχει καταστεί αρνητική κατά €53,8 εκ. και €57,3 εκ. αντίστοιχα.

Περαιτέρω, η Εταιρία βάσει των οικονομικών καταστάσεων της 30 Ιουνίου 2016, δεν πληρούσε συγκεκριμένους περιοριστικούς χρηματοοικονομικούς όρους οι οποίοι αφορούν το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο και κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού η Εταιρία δεν είχε λάβει εγγράφως από τους Ομολογιούχους την παραίτηση άσκησης δικαιωμάτων που απορρέουν από τη μη τήρηση των ανωτέρω όρων. Επίσης έως την 30 Ιουνίου 2016 η Εταιρία δεν κατέβαλε δεδουλευμένους τόκους ύψους περίπου € 5,1 εκ. καθώς και κεφάλαιο € 35,85 εκ. όπως όφειλε.

Το αποτέλεσμα των προαναφερόμενων γεγονότων έχει οδηγήσει στην ταξινόμηση του Κοινού Ομολογιακού Δανείου € 40,2 εκ. και των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων € 13,5 εκ. στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 1.

Τα προαναφερόμενα γεγονότα, δημιουργούν σημαντική αμφιβολία σχετικά με την δυνατότητα της Εταιρίας και του Ομίλου να συνεχίσουν απρόσκοπτα την επιχειρηματική τους δραστηριότητα στο διαβλεπόμενο μέλλον.



Η Διοίκηση, προβαίνει σε συγκεκριμένες ενέργειες αντιμετώπισης της παρούσας κατάστασης, οι οποίες περιλαμβάνουν, βελτίωση της παραγωγικής διαδικασίας, μείωση λειτουργικού κόστους και προώθηση προϊόντων με μεγαλύτερο περιθώριο κέρδους.

Επίσης σημειώνουμε ότι το αίτημα προς τους Ομολογιούχους για «Συμφωνία Αναστολής Αποπληρωμής» (Stand-still agreement) έγινε αποδεκτό την 30 Δεκεμβρίου 2014 με Ιδιωτικό Συμφωνητικό. Το Ιδιωτικό Συμφωνητικό Συμφωνίας Αναστολής (Stand-still agreement) τροποποιήθηκε για 4<sup>η</sup> φορά την 28 Ιουνίου 2016 και ισχύει έως την 30 Σεπτεμβρίου 2016. Επιπλέον, η Εταιρία έχει ήδη αιτηθεί την επέκταση του ως άνω Ιδιωτικού Συμφωνητικού έως της 30/12/2016. Ως εκ τούτου, οι ληξιπρόθεσμες οφειλές (τόκοι και κεφάλαιο) δεν είναι άμεσα απαιτητές κατά την 30/6/2016, και κατά συνέπεια δεν τίθεται θέμα μη πλήρωσης των σχετικών όρων της Σύμβασης για έγκαιρες καταβολές.

Η Διοίκηση έχει συμπεράνει ότι η αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας είναι κατάλληλη και ως εκ τούτου ο Όμιλος και η Εταιρία συνεχίζουν να υιοθετούν την «αρχή της επιχειρηματικής συνέχειας των δραστηριοτήτων τους» κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 2016, για τους εξής λόγους: (α) την εκτίμηση ότι οι διαπραγματεύσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και άλλους επενδυτικούς φορείς για αναδιάρθρωση των υφιστάμενων δανείων με ευνοϊκότερους όρους και για νέα χρηματοδότηση προς κάλυψη των αναγκών της θα είναι επιτυχείς (β) η Εταιρία συνεχίζει να έχει την οικονομική στήριξη των βασικών μετόχων της, και (γ) οι ενέργειες που λαμβάνονται από τη Διοίκηση για αναδιάρθρωση των λειτουργιών της Εταιρίας και του Ομίλου θα έχουν θετική επίδραση στα αποτελέσματα τους.

Επικουρικά των ανωτέρω, η Εταιρία σύμφωνα με δελτίο τύπου την 19/2/2016, ανακοίνωσε τα ακόλουθα:

Η Εταιρεία Π.Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΒΕΕ (η Εταιρία), σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3340/2005, των κατ' εξουσιοδότηση αυτού αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ανακοινώνει τα ακόλουθα:

Σύμφωνα με σχετική ενημέρωση που έλαβε, επενδυτικό σχήμα, αποτελούμενο κατά 50% από εταιρία του ομίλου Chipita και κατά 50% από την εταιρία «Impala Invest B.V.» του ομίλου Βιτζηλαίου, συμφώνησε με τις δύο μεγαλύτερες δανείστριες τράπεζες της Εταιρίας, ήτοι την «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» και την «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» στην υπογραφή συμφωνίας με σκοπό α) την ενίσχυση της κεφαλαιακής δομής της Εταιρίας μέσω συμμετοχής στο μετοχικό της κεφάλαιο και β) την παράλληλη αναδιάρθρωση των δανειακών της υποχρεώσεων καθώς και των θυγατρικών της (η Συμφωνία). Στο πλαίσιο της Συμφωνίας, τα βασικότερα μέτρα εταιρικής και δανειακής αναδιάρθρωσης που θα λάβουν χώρα είναι τα ακόλουθα:

α) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που θα λάβει χώρα υπέρ των παλαιών μετόχων ύψους περίπου €30 εκατ. Νομικό πρόσωπο που θα συστήσουν οι ως άνω επενδυτές προτίθεται να καλύψει μέχρι και το συνολικό ποσό της εν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, κατά €20 εκατ. περίπου με ίδια κεφάλαια και κατά €10 εκατ. περίπου με δανεισμό που θα λάβει,

β) απομείωση του δανεισμού της Εταιρίας σε συνδυασμό με διακανονισμό και ρύθμιση του υπολοίπου των υποχρεώσεων της ώστε ο δανεισμός μετά την περάτωση της εν λόγω αναδιάρθρωσης να ανέρχεται σε περίπου €29 εκατ. Μέρος της απομείωσης θα προέλθει από τη μεταβίβαση προς τις πιστώτριες τράπεζες του ενυπόθηκου ήδη ακινήτου της Εταιρίας στον Άγιο Στέφανο το οποίο στη συνέχεια η Εταιρία θα μισθώσει για τις ανάγκες της.

Η υλοποίηση της Συμφωνίας τελεί υπό αιρέσεις, μεταξύ των οποίων η επίτευξη συμφωνίας με λοιπούς πιστωτές της Εταιρίας, η υπογραφή τελικής συμφωνίας μεταξύ όλων των εμπλεκόμενων μερών (η Τελική Συμφωνία) και η έγκριση της συναλλαγής από όλες τις αρμόδιες αρχές.

Ο ακριβής τρόπος της ως άνω αναφερθείσας αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και θυγατρικών της εταιριών, αναμένεται να οριστικοποιηθεί με την υπογραφή της Τελικής Συμφωνίας, οπότε και θα λάβει χώρα εκ νέου σχετική ανακοίνωση.

Τυχόν αρνητική έκβαση των ανωτέρω ενεργειών θα έθετε σε αμφιβολία τη βιωσιμότητα και την ανακτήσιμη αξία του Ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρίας.»

Η σημείωση 2. «Πλαίσιο κατάρτισης της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης» επί της Ενδιάμεσης Οικονομικής Κατάστασης της περιόδου 01.01-30.06.2016 αναφέρει τα ακόλουθα:

*«Η ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε, για το Α΄ εξάμηνο του 2016 έχει καταρτιστεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), περιλαμβανομένων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΔΛΠ») και ερμηνειών που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεργητικών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και ΔΠΧΑ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και παρουσιάζουν την χρηματοοικονομική θέση, την κατάσταση συνολικών εσόδων και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς παράγοντες και τον αντίκτυπο τους στις δραστηριότητες και στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.*

*Η ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν περιλαμβάνει όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και γι' αυτό το λόγο θα πρέπει να εξετάζεται σε συνδυασμό με τις δημοσιευμένες ελεγμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015, οι οποίες έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στην με ηλεκτρονική διεύθυνση [www.nikas.gr](http://www.nikas.gr).*

*Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2015 και του Α΄ Εξαμήνου του 2016, οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας δημιούργησαν ένα ευμετάβλητο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα. Στις 19 Αυγούστου 2015 η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η ελληνική κυβέρνηση και η Τράπεζα της Ελλάδος υπέγραψαν το Μνημόνιο Συνεννόησης για το νέο πρόγραμμα στήριξης, το οποίο περιλαμβάνει δάνειο ύψους έως €86 δις.*

*Παρά το γεγονός ότι η ελληνική κυβέρνηση κατέληξε σε συμφωνία, οι εξελίξεις και οι έλεγχοι κεφαλαίων, που επιβλήθηκαν με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 28 Ιουνίου 2015, είχαν αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία στη χρήση του 2015 και συνεχίζουν να επηρεάζουν αρνητικά και τη χρήση του 2016. Η επιστροφή στην οικονομική σταθερότητα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις ενέργειες και τις αποφάσεις θεσμικών οργάνων.*

*Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι της Εταιρίας και του Ομίλου από την έκθεσή τους στην Ελληνική αγορά αναλύονται παρακάτω:*

- *Μείωση πωλήσεων λόγω μειωμένης ζήτησης*
- *Μη ανακτησιμότητα απαιτήσεων από πελάτες και λοιπούς χρεώστες*
- *Περαιτέρω μείωση της ρευστότητας της Εταιρίας και του Ομίλου και περιορισμένη επιπλέον πρόσβαση σε τραπεζικό δανεισμό.*

*Οι ανωτέρω συνθήκες και τυχόν περαιτέρω δυσμενείς εξελίξεις στην Ελλάδα, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας και του Ομίλου, με τρόπο που δεν μπορεί επί του παρόντος να προβλεφθεί επακριβώς.*

*Παρά την ύπαρξη των προαναφερόμενων κινδύνων, οι δραστηριότητες της Εταιρίας και του Ομίλου συνεχίζονται κανονικά. Η Διοίκηση εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της, προκειμένου να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα αναγκαία και δυνατά μέτρα και ενέργειες για την ελαχιστοποίηση τυχόν επιπτώσεων στις δραστηριότητες της Εταιρίας και του Ομίλου.»*

*Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχεται στην έκθεση ελέγχου επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τις χρήσεις 2014 και 2015, καθώς και στην έκθεση επισκόπησης για την περίοδο 01.01-30.06.2016 περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο κατόπιν σχετικής συναίνεσης των παραπάνω ελεγκτών.*

*Στα πλαίσια των ανωτέρω, η Διοίκηση της Εταιρίας έχει υπογράψει την 30.12.2016 τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, η υλοποίηση της οποίας βρίσκεται σε εξέλιξη και η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων την 02.02.2017 αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων μετοχών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων κατά € 23,3 εκατ.*

Περαιτέρω πληροφόρηση βλ. σχετικά Ενότητες 4.1.1 «Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης», 4.1.2 «Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος», όπως επίσης και 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις» και 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης».

### 3.4 Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου

Για την Εταιρία και τις θυγατρικές της που συμμετέχουν στην ενοποίηση, οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις έχουν ως εξής:

1. Μητρική Π.Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΒΕΕ	2010 & α' εξάμηνο 2016
2. ΔΟΜΟΚΟΣ Α.Ε.	2010 - α' εξάμηνο 2016
3. ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Β.Ε.	2010 & α' εξάμηνο 2016
4. ΝΙΚΑΣ GROUP LIMITED	2008 - α' εξάμηνο 2016
5. ΝΙΚΑΣ SKOPJE LTD.	2007 - α' εξάμηνο 2016
6. ΝΙΚΑΣ BULGARIA S.A.	2006 - α' εξάμηνο 2016

Πηγή: Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016

Για τις ως άνω ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, ο Όμιλος έχει κάνει επαρκείς προβλέψεις, ενώ υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων, κατά το χρόνο που αυτές θα εξετασθούν από τις φορολογικές αρχές και θα οριστικοποιηθούν.

Για τη χρήση 2011 έως και το 2013, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρίες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά, υποχρεούνται να λαμβάνουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994. Η χρήση 2014 έχει ελεγχθεί σύμφωνα με το άρθρο 65<sup>α</sup> του Ν. 4174/2013. Το «Ετήσιο Πιστοποιητικό» εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις οικονομικές καταστάσεις. Κατόπιν ολοκλήρωσης του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο εκδίδει στην εταιρία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής ή ελεγκτικό γραφείο την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών.

Για τη Μητρική Εταιρία και την ελληνική θυγατρική εταιρία ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΒΕ, εκδόθηκε το 2012 το "Φορολογικό Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης" για τη χρήση 2011, χωρίς ουσιαστικές αλλαγές στο φόρο και στη σχετική φορολογική πρόβλεψη που συμπεριλήφθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011.

Αναφορικά με τη χρήση του 2012, την 27.09.2013 εκδόθηκε το "Φορολογικό Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης" για τη Μητρική και την 22.07.2013 για την ελληνική θυγατρική εταιρία ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΒΕ χωρίς ουσιαστικές αλλαγές στο φόρο και στη σχετική φορολογική πρόβλεψη που συμπεριλήφθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012.

Αναφορικά με τη χρήση του 2013, την 10.07.2014 εκδόθηκε το "Φορολογικό Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης" για τη Μητρική Εταιρία και την 02.07.2014 για την ελληνική θυγατρική εταιρία ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΒΕ χωρίς ουσιαστικές αλλαγές στο φόρο και στη σχετική φορολογική πρόβλεψη που συμπεριλήφθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013.

Αναφορικά με τη χρήση του 2014, την 15.09.2015 εκδόθηκε το "Φορολογικό Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης" για τη Μητρική Εταιρία και την 10.09.2015 για την ελληνική θυγατρική εταιρία ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΒΕ χωρίς ουσιαστικές αλλαγές στο φόρο και στη σχετική φορολογική πρόβλεψη που συμπεριλήφθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014.

Αναφορικά με τη χρήση του 2015, την 28.09.2016 εκδόθηκε το "Φορολογικό Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης" για τη Μητρική Εταιρία και την 03.08.2016 για την ελληνική θυγατρική εταιρία ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΒΕ

χωρίς ουσιαστικές αλλαγές στο φόρο και στη σχετική φορολογική πρόβλεψη που συμπεριλήφθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015.

Σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία, τα οικονομικά έτη που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2011, την 31 Δεκεμβρίου 2012, την 31 Δεκεμβρίου 2013, την 31 Δεκεμβρίου 2014 και την 31 Δεκεμβρίου 2015 για τις ανωτέρω εταιρίες θεωρούνται τελικά από πλευράς φορολογικού ελέγχου μετά το πέρας 18 μηνών από την υποβολή του αντίστοιχου "Φορολογικού Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης" στο Υπουργείο Οικονομικών.

Οι ενοποιούμενες εταιρίες που εδρεύουν στο εξωτερικό φορολογούνται σύμφωνα με τους τοπικούς φορολογικούς νόμους.

Ο Όμιλος σχηματίζει πρόβλεψη κατά περίπτωση και κατά εταιρία έναντι πιθανών πρόσθετων φόρων βάσει των ευρημάτων των φορολογικών ελέγχων των προηγούμενων ετών σε σχέση και με την εξέλιξη των σχετικών κονδυλίων. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη για τον Όμιλο, συνολικού ύψους € 900 χιλ., έως την 30.06.2016.

Σημειώνεται ότι κατά την 22.12.2016 εξεδόθη εντολή ελέγχου για την ανέλεγκτη χρήση του 2010. Ο έλεγχος δεν έχει ακόμη ξεκινήσει. Για την ανέλεγκτη φορολογικά χρήση του 2010, ο Όμιλος έχει ήδη σχηματίσει σχετική πρόβλεψη.

Η Διοίκηση του Ομίλου δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις από τον φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων, τόσο της Εταιρίας, όσο και των λοιπών εταιριών του Ομίλου, πέραν αυτών που απεικονίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και εκτιμά ότι τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεων δεν αναμένεται να επηρεάσουν σημαντικά την χρηματοοικονομική κατάσταση, την περιουσιακή διάρθρωση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας και του Ομίλου της.

### **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 Εταιρίας, Άγιος Στέφανος Αττικής, στο 22ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας:

- Το καταστατικό της Εταιρίας.
- Το απόσπασμα του πρακτικού της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας της 02.02.2017, η οποία αποφάσισε την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.
- Το από 03.04.2017 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας που ορίζει τη διαδικασία άσκησης εγγραφών και προεγραφών.
- Οι οικονομικές καταστάσεις, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2015 και 31.12.2014 των θυγατρικών εταιριών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

### **3.6 Έγγραφα μέσω Παραπομπής**

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

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2014, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας (<http://www.nikas.gr/el/oikonomika-apotelesmata>).
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2015, οι

οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας (<http://www.nikas.gr/el/oikonomika-apotelesmata>).

- Η από 29.09.2016 εγκεκριμένη από το Δ.Σ. της Εταιρίας δημοσιευμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση για την περίοδο 01.01-30.06.2016, η οποία συντάχθηκε βάσει του Δ.Λ.Π. 34 από την Εταιρία, οι σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής και η αντίστοιχη έκθεση επισκόπησης από ορκωτό ελεγκτή λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας (<http://www.nikas.gr/el/oikonomika-apotelesmata>).

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

### **3.7 Πληροφορίες για τον Εκδότη**

#### **3.7.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εταιρίας**

Η Εταιρία συστάθηκε με την υπ' αριθμ. 20902/1970 πράξη και την τροποποίηση αυτής με αριθμό 21175/10971, η οποία εγκρίθηκε με εντολή του Υπουργού την 16.01.1971 (Αρ. Τριπλ. Ταμ. Εισ. Περιτερίου 4774/1971, Τ.Α. 380) και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της Νομαρχίας Αθηνών με Αριθμό Μητρώου 8032/06/Β/86/45. Η ανακοίνωση της καταχώρησης σύστασης δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμ. 42ΦΕΚ (τεύχος, Α.Ε. & Ε.Π.Ε.), την 29.01.1971.

Η επωνυμία της Εταιρίας είναι «ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», και με τον διακριτικό τίτλο «Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.». Για τις σχέσεις της με τις χώρες της αλλοδαπής η επωνυμία της Εταιρίας είναι «P.G. NIKAS SA».

Η διάρκεια της ορίστηκε σε 50 χρόνια από την ημερομηνία καταχώρησης της στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών και η έδρα της Εταιρίας βρίσκεται στον Άγιο Στέφανο Αττικής, στο 22ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας, τηλ. 2108187300.

Η Εταιρία είναι η μητρική ενός Ομίλου εταιριών, ο οποίος δραστηριοποιείται κυρίως στην αγορά βιομηχανοποίησης και επεξεργασίας κρέατος με την μεταποίηση σε είδη αλλαντοποιίας, κρεατοπαρασκευασμάτων και συναφών ειδών και εμπορίας αυτών, καθώς και παραγωγής, επεξεργασίας, μεταποίησης και εμπορίας τυροκομικών προϊόντων και κάθε είδους τροφίμων και ποτών. Επίσης ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, και μέσω εξαγωγών στη Βουλγαρία, στη Ρουμανία, στη Γερμανία και στην Κύπρο.

Τα σημαντικότερα γεγονότα στην ιστορική εξέλιξη της Εταιρίας και του Ομίλου μέχρι σήμερα είναι τα εξής:

1971 : Ιδρύεται η Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. με κύρια δραστηριότητα την παραγωγή και διανομή αλλαντικών προϊόντων στην Ελλάδα

1991 : Η Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. εισάγεται στο Χρηματιστήριο Αθηνών

1994 : Κατασκευή πρότυπης παραγωγικής μονάδας αλλαντικών στον Άγιο Στέφανο Αττικής

1997 : Ίδρυση εταιρίας παραγωγής και διάθεσης αλλαντικών στην Βουλγαρία

2000 : Συμμετοχή κατά 70% στην εταιρία Τυροκομικά Δομοκού

2001 : Συμμετοχή κατά 55% στην εταιρία "ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΛΑΝΤΟΠΟΙΙΑΣ ΑΝΑΝΙΑΔΗΣ Α.Β.Ε.Ε"

2003 : Το Δεκέμβριο του 2003, ο κ. Παναγιώτης Νίκας, ιδρυτής και κύριος μέτοχος της εταιρίας μεταβιβάζει το 49,92% των μετοχών της ΝΙΚΑΣ στην GCI FOOD ENTERPRISES LTD

- 2006 : Απόκτηση πιστοποιήσεων (ISO 9001, 1416:200(ΕΛΟΤ) και 3-4:2002 (HACCP))
- 2008 : Αναβάθμιση Πληροφορικών Συστημάτων και εγκατάσταση SAP ERP σε όλες τις επιχειρησιακές λειτουργίες
- 2013 : Έναρξη αποκλειστικής συμβολαιακής συνεργασίας με την Αμερικάνικη Γεωργική Σχολή για παραγωγή και πώληση Γαλοπούλας με 100% Ελληνικό κρέας
- 2015 : Παύση παραγωγικής λειτουργίας της ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD, και μίσθωση των παραγωγικών εγκαταστάσεων και του μηχανολογικού εξοπλισμού αυτής
- 2016 : Προσύμφωνο πώλησης των εγκαταστάσεων και του μηχανολογικού εξοπλισμού της ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD και υπογραφή της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και των θυγατρικών εταιριών της με το σύνολο των Δανειστριών Τραπεζών
- 2017 : Με την από 02.02.2017 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με μετρητά κατά €23.272.106,40 με την έκδοση 77.573.688 νέων, κοινών, άυλων ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρίας, ονομαστικής αξίας €0,30, με αναλογία 38,3433646445215 νέες μετοχές για κάθε μία παλαιά μετοχή και τιμή διάθεσης €0,30 ανά μετοχή

### **3.8 Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της Εταιρίας και του Ομίλου**

#### **3.8.1 Δραστηριότητα του Ομίλου**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στο χώρο της παραγωγής και εμπορίας τροφίμων, με κύρια δραστηριότητα την παραγωγή αλλαντικών. Τα προϊόντα που παράγει και εμπορεύεται διακρίνονται στις εξής κατηγορίες:

- Προϊόντα επεξεργασίας κρέατος που αφορά τα αλλαντικά
- Λοιπά τρόφιμα που αφορά τα τυροκομικά και τα προϊόντα κατεψυγμένης ζύμης

Τα παραγόμενα αλλαντικά διακρίνονται σε τρεις βασικές κατηγορίες

- Αλλαντικά ωρίμανσης (αέρος)
- Βραστά αλλαντικά (λουκάνικα, πάριζες, μορταδέλλες, κ.λ.π)
- Αλλαντικά τύπου ζαμπόν και φιλέτου γαλοπούλας

Οι πρώτες ύλες που χρησιμοποιούνται είναι νωπό ή κατεψυγμένο κρέας, κυρίως χοιρινό ή γαλοπούλα, καρυκεύματα, και υλικά συσκευασίας.

Οι παραγωγικές μονάδες του Ομίλου στην Ελλάδα είναι εγκατεστημένες στην Αθήνα (αλλαντικά) και στον Δομοκό (τυροκομικά). Οι παραγωγικές εγκαταστάσεις της Εταιρίας στην Αθήνα βρίσκονται σε οικόπεδο 60 στρεμμάτων στον Άγιο Στέφανο, όπου υφίστανται βιομηχανικές εγκαταστάσεις συνολικής επιφάνειας 22.809,80 τ.μ. και στο Περιβόλι Δομοκού, σε οικόπεδο έκτασης 11.899 τ.μ., όπου υφίσταται βιομηχανική εγκατάσταση συνολικής επιφάνειας 1.458 τ.μ.

#### Δίκτυο πωλήσεων και διανομής

Τα προϊόντα του Ομίλου βρίσκονται σε πολλές αλυσίδες λιανεμπορίου στην Ελλάδα, και η ΝΙΚΑΣ είναι προμηθευτής πολλών αλυσίδων μαζικής εστίασης στην Ελλάδα. Ο συνολικός αριθμός των ενεργών πελατών του Ομίλου ξεπερνά τους 7.000 και ομαδοποιούνται ως ακολούθως:

- Αλυσίδες Super Market
- Λιανέμποροι
- Catering, Αλυσίδες Μαζικής Εστίασης, Ξενοδοχεία

- Βιομηχανίες Παραγωγής τροφίμων

Η εταιρία προμηθεύει όλες τις μεγάλες αλυσίδες Super Market καθώς και τους πελάτες μικρής λιανικής (καταστήματα ψιλικών, παντοπωλεία) και τους βιομηχανικούς πελάτες, είτε απ' ευθείας είτε μέσω συνεργατών σε όλη την Ελλάδα.

Ειδικότερα στον Νομό Αττικής η διανομή γίνεται με ιδιόκτητα αυτοκίνητα φορτηγά-ψυγεία, καθώς και με συνεργαζόμενες μεταφορικές εταιρίες.

Στην υπόλοιπη Ελλάδα η διανομή γίνεται μέσω συνεργατών και συνεργαζόμενων εταιρειών διαχείρισης εφοδιαστικής αλυσίδας που διαθέτουν κατάλληλα φορτηγά με ψυκτικούς θαλάμους ώστε να διασφαλίζονται οι υψηλές προδιαγραφές διακίνησης των προϊόντων. Η παραγγελιοληψία των προϊόντων γίνεται από οργανωμένο δίκτυο έμμισθων πωλητών που διαθέτει η Εταιρία.

Η ΝΙΚΑΣ είναι πιστοποιημένη με σύστημα διασφάλισης ποιότητας κατά ΕΛΟΤ EN ISO 9001:2008, ΕΛΟΤ EN ISO 14001:2004, ΕΛΟΤ EN ISO 22000:2005, IFS καθώς και BRC. Επίσης, σε όλα τα στάδια της παραγωγικής διαδικασίας, εφαρμόζει το Σύστημα Ελέγχου Κρισίμων Σημείων (HACCP : HazardAnalysisCriticalControlPoint ).

Στον ακόλουθο πίνακα απεικονίζεται η εξελικτική πορεία των καθαρών πωλήσεων του Ομίλου, δηλαδή το σύνολο των πωλήσεων αγαθών καθαρό από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές, ανά χώρα για τις χρήσεις 2014 και 2015 καθώς και για την περίοδο 1.1-30.6.2016 και για την αντίστοιχη συγκριτική περίοδο της προηγούμενης χρήσης:

Καθαρές πωλήσεις ανά χώρα					
(ποσά σε χιλ. €)*	Ελλάδα	Βουλγαρία	Κύπρος	Γερμανία	Σύνολο
1.1-31.12.2014	49.563	5.083	520	11	55.177
1.1-31.12.2015	46.370	2.145	403	9	48.927
1.1-30.06.2015	23.811	2.083	257	3	26.154
1.1-30.06.2016	21.893	(15)	133	4	22.015

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

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

Η δραστηριότητα στην Ελλάδα, σε όλες τις εξεταζόμενες χρήσεις/περιόδους κατέχει το μεγαλύτερο μερίδιο των συνολικών εσόδων. Συγκεκριμένα για τη χρήση 2014 κατέχει το 94,01%, για τη χρήση 2015 το 96,45% και για την περίοδο 1.1 – 30.06.2016 το 98,40% των συνολικών εσόδων αντίστοιχα ως αποτέλεσμα της μείωσης των πωλήσεων στις λοιπές χώρες λόγω κυρίως της παύσης της εμπορικής δραστηριότητας στην αγορά της Βουλγαρίας από τον Ιούνιο 2015.

Στους ακόλουθους πίνακες απεικονίζεται η εξελικτική πορεία των καθαρών πωλήσεων του Ομίλου, δηλαδή το σύνολο των πωλήσεων αγαθών καθαρό από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές, καθώς και ο όγκος των πωλήσεων ανά δραστηριότητα για τις χρήσεις 2014 και 2015, καθώς και για την περίοδο 1.1-30.6.2016 και για την αντίστοιχη συγκριτική περίοδο της προηγούμενης χρήσης:

Καθαρές πωλήσεις ανά δραστηριότητα			
(ποσά σε χιλ. €)*	Προϊόντα επεξεργασίας κρέατος	Λοιπά τρόφιμα	Σύνολο
1.1-31.12.2014	47.209	7.968	55.177
1.1-31.12.2015	42.273	6.654	48.927
1.1-30.06.2015	23.102	3.052	26.154
1.1-30.06.2016	19.264	2.751	22.015

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

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

Όγκος πωλήσεων ανά δραστηριότητα			
(ποσότητες σε τόνους)*	Προϊόντα επεξεργασίας κρέατος	Λοιπά τρόφιμα	Σύνολο
1.1-31.12.2014	12.586	3.303	15.888
1.1-31.12.2015	10.681	2.501	13.182
1.1-30.06.2015	5.884	1.208	7.092
1.1-30.06.2016	4.673	1.035	5.708

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

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

Ερμηνεύοντας τους παραπάνω πίνακες καταλήγουμε στα κάτωθι συμπεράσματα:

- Ο τομέας των προϊόντων επεξεργασίας κρέατος σε όλες τις εξεταζόμενες χρήσεις/περιόδους κατέχει το μεγαλύτερο μερίδιο τόσο στο σύνολο των εσόδων όσο και στο σύνολο του όγκου πωλήσεων. Συγκεκριμένα για τη χρήση 2014 κατέχει το 85,56%, για τη χρήση 2015 το 86,40%, για την περίοδο 01.01 – 30.06.2015 το 88,33% και για την περίοδο 01.01 – 30.06.2016 το 87,50% των συνολικών εσόδων αντίστοιχα καθώς και 79,22%, 81,03%, 82,97% και 81,87% του συνολικού όγκου πωλήσεων αντίστοιχα. Το υψηλό ποσοστό του τομέα επεξεργασίας κρέατος τις χρήσεις 2014 και 2015 και για τις περιόδους 01.01 – 30.06.2015 και 01.01 – 30.06.2016 οφείλονται στο ότι αποτελεί την κύρια δραστηριότητα του Ομίλου. Τα έσοδα του τομέα επεξεργασίας κρέατος ανά χρήση/περίοδο μειώνονται κυρίως λόγω της παύσης της εμπορικής δραστηριότητας στην Βουλγάρικη αγορά από τον Ιούνιο 2015 και στην πτώση των πωλήσεων στην Ελληνική αγορά
- Ο Τομέας λοιπών τροφίμων σε όλες τις εξεταζόμενες χρήσεις/περιόδους κατέχει το χαμηλό μερίδιο των συνολικών εσόδων καθώς και των όγκων πωλήσεων. Συγκεκριμένα για τη χρήση 2014 κατέχει το 14,44%, για τη χρήση 2015 το 13,60%, για την περίοδο 01.01 – 30.06.2015 το 11,67% και για την περίοδο 01.01 – 30.06.2016 το 12,50% των συνολικών εσόδων αντίστοιχα καθώς και 20,88%, 18,97%, 17,03% και 18,13% του συνολικού όγκου πωλήσεων αντίστοιχα. Τα έσοδα και ο όγκος πωλήσεων του τομέα λοιπών τροφίμων ανά χρήση/περίοδο μειώνονται κυρίως λόγω της πτώσης των πωλήσεων στην Ελληνική αγορά.
- Η πτώση των πωλήσεων στον τομέα επεξεργασίας κρέατος και στον τομέα λοιπών τροφίμων έρχεται ως αποτέλεσμα της μείωσης του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών στην Ελλάδα και της δυνατότητά τους να χρηματοδοτήσουν την κατανάλωση και αφετέρου στις δυναμικές ανακατατάξεις στο χώρο του λιανεμπορίου και τη στρατηγική της Εταιρίας να επικεντρωθεί σε προώθηση προϊόντων υψηλότερης κερδοφορίας.

Δεν υφίσταται πολιτική ή παράγοντας διοικητικού, φορολογικού, νομισματικού ή πολιτικού χαρακτήρα που να επηρέασε ή να ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά, κατά τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητες της και τις κυριότερες αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται από την 01.01.2015 έως την ημερομηνία σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Η επιβολή περιοριστικών μέτρων στην κίνηση κεφαλαίων στις 29.06.2015 στην ελληνική οικονομία (εφεξής “capital controls”) με τις προφανείς συνέπειες επί της κατανάλωσης και της λειτουργίας των επιχειρήσεων γενικότερα.
- Οι εξελίξεις κατά τη διάρκεια του 2015 και οι συζητήσεις σε εθνικό και διεθνές επίπεδο σχετικά με την επανεξέταση των όρων του προγράμματος χρηματοδότησης της Ελλάδας δημιούργησαν ένα ευμετάβλητο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον στη χώρα με αποτέλεσμα να μειωθεί η κατανάλωση και να δυσχεραίνεται η λειτουργία των επιχειρήσεων.
- Η οριστικοποίηση της συμφωνίας εξυγίανσης του ομίλου «Μαρινόπουλος», καθώς και η πλήρης λειτουργία του νέου σχήματος υπό τον έλεγχο της «Σκλαβενίτης». Η υλοποίηση αυτής της συμφωνίας



αποτελεί σημαντικό βήμα στη συγκέντρωση του λιανεμπορίου και δημιουργεί νέες συνθήκες στο χώρο του οργανωμένου εμπορίου το οποίο αποτελεί βασικό κανάλι διάθεσης των αλλαντικών.

Συνέπεια των ανωτέρω ήταν η μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά 11,33% κατά τη χρήση 2015 έναντι της χρήσης 2014 και κατά 15,83% κατά την περίοδο 01.01-30.06.2016 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2015.

### **3.8.1.1 Μάρκετινγκ και Διαφήμιση**

Η Διοίκηση του Ομίλου ΝΙΚΑΣ δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην ανάπτυξη και σχεδιασμό νέων καινοτόμων και επώνυμων προϊόντων καθώς και της επικοινωνίας με τους καταναλωτές. Λόγω της φύσης των προϊόντων, τα οποία είναι ευπαθή, με μικρή διάρκεια ζωής και σε ένα έντονο ανταγωνιστικό περιβάλλον, πραγματοποιείται εκτενής επικοινωνία προς τους καταναλωτές, κυρίως μέσω τηλεόρασης και λοιπών προωθητικών ενεργειών.

Για αυτό η Διεύθυνση Marketing αποτελεί μια ξεχωριστή διεύθυνση και από τα σημαντικότερα τμήματα της Εταιρίας, η οποία αναφέρεται απευθείας στην Διευθύνουσα Σύμβουλο της Εταιρίας.

Η Διεύθυνση Marketing ασχολείται με την ανάλυση, τον σχεδιασμό, την υλοποίηση και τον έλεγχο όλων των παρακάτω βασικών αρμοδιοτήτων:

1. Στρατηγικός σχεδιασμός των μαρκών
2. Ανάπτυξη νέων προϊόντων
3. Έρευνες αγοράς
4. Ικανοποίηση των αναγκών του καταναλωτή
5. Επικοινωνία προς τους καταναλωτές
6. Σχεδιασμός των προωθητικών ενεργειών προς τους καταναλωτές
7. Παρακολούθηση και ανάλυση των μεριδίων αγοράς των προϊόντων

Ο Όμιλος δαπάνησε για διαφήμιση και λοιπά έξοδα προβολής €2.473 χιλ. για το 2015 και €1.200 χιλ. περίπου για το πρώτο εξάμηνο του 2016. Επιπλέον, προτίθεται να αυξήσει για το επόμενο διάστημα τον προϋπολογισμό της Διεύθυνσης Marketing για διαφημιστική υποστήριξη και επικοινωνία των προϊόντων της, καθώς και τα κονδύλια για τις προωθητικές ενέργειες με στόχο την αύξηση των πωλήσεων της και την βελτίωση των μεριδίων αγοράς.

### **3.8.2 Έρευνα και Ανάπτυξη, Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας, Εμπορικά Σήματα, και Άδειες Εκμετάλλευσης & Λειτουργίας**

#### **3.8.2.1 Έρευνα και Ανάπτυξη**

Στην Εταιρία λειτουργεί τμήμα έρευνας και ανάπτυξης και ο συντονισμός γίνεται από το τμήμα λειτουργιών. Κάθε χρόνο, σε συνεργασία με το τμήμα Marketing, σχεδιάζεται πρόγραμμα ανάπτυξης νέων προϊόντων, λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες των πελατών, τις τάσεις της αγοράς και την στρατηγική της Εταιρίας.

Πιο συγκεκριμένα, στόχοι του προγράμματος έρευνας και ανάπτυξης είναι:

- Διεύρυνση της γκάμας προϊόντων για κάλυψη μεγαλύτερου εύρους της αγοράς.
- Βελτίωση των προϊόντων με σκοπό την καλύτερη απόδοση με μικρότερο κόστος.
- Δημιουργία καινοτόμων προϊόντων για κάλυψη νέων καταναλωτικών αναγκών.

Στο παρακάτω πίνακα αναφέρονται συνοπτικά τα ερευνητικά προγράμματα με διάφορους φορείς τα τελευταία έτη:

ΕΤΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΣΕ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΜΕ
2007	Καινοτομική συσκευασία προϊόντων κρέατος για την	Γεωπονικό Πανεπιστήμιο

	μεγιστοποίηση της ασφάλειας και της διατηρησιμότητας τους.	
2008	Μελέτη της ποιότητας των Ελληνικών παραδοσιακών τροφίμων και εκβιομηχάνιση της παραγωγής τους.	Εταιρία Έρευνας και Τεχνολογικής Ανάπτυξης της Βιομηχανίας Τροφίμων ΑΕ (ΕΤΑΤ ΑΕ)
ΤΡΕΧΟΝ	Λειτουργικά γαλακτοκομικά προϊόντα και προϊόντα κρέατος υψηλής προστιθέμενης αξίας, ζυμωμένα ή εμπλουτισμένα με νέους προβιοτικούς μικροοργανισμούς απομονωμένους από παραδοσιακά Ελληνικά προϊόντα	ΕΛΓΟ-Δημητρα

### 3.8.2.2 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:

«ΝΙΚΑΣ»,» ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΒΕΕ», «ΔΟΜΟΚΟΣ Α.Ε.», «ΝΙΚΑΣ ΠΑΡΙΖΑΚΙ», «ΝΙΚΑΣ ΠΑΡΙΖΑ», «ΝΙΚΑΣ FUEGO», «ΕΚΛΕΚΤΕΣ ΦΑΡΜΕΣ», «ΝΙΚΑΣ ΦΟΥΡΝΟΥ», «ΝΙΚΑΣ VIVEUR», «ΝΙΚΑΣ ΑΓΑΠΗΜΕΝΟ», «ΝΙΚΑΣ ΣΑΛΑΜΙ ΑΕΡΟΣ τ. ΛΕΥΚΑΔΟΣ», «ΝΙΚΑΣ ΚΛΑΣΙΚΟ ΣΑΛΑΜΙ ΑΕΡΟΣ», «ΝΙΚΑΣ ΣΑΛΑΜΙ ΑΕΡΟΣ ΜΙΝΙ τ. ΛΕΥΚΑΔΟΣ», «ΕΚ ΔΟΜΟΚΟΥ», «ΕΚ ΔΟΜΟΚΟΥ ΦΡΕΣΚΟ ΤΥΡΙ», «ΟΡΕΙΝΕΣ ΠΛΑΓΙΕΣ».

Ο Όμιλος διαθέτει άδειες λειτουργίας αορίστου χρόνου για τα εργοστάσια/εγκαταστάσεις του και συγκεκριμένα της Εταιρίας στον Άγιο Στέφανο Αττικής, καθώς και των θυγατρικών της ΔΟΜΟΚΟΣ στο Περιβόλι Δομοκού και ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ στη ΒΙ.ΠΕ. Ξάνθης, οι οποίες χορηγήθηκαν από τις κατά τόπους Νομαρχιακές Αυτοδιοικητικές Αρχές.

Αντίστοιχες άδειες υπάρχουν για το εργοστάσιο της θυγατρικής της Εταιρίας ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD στη Βουλγαρία, σύμφωνα με την ισχύουσα στην χώρα νομοθεσία.

Επιπλέον, έχουν εκδοθεί άδειες από τις αρμόδιες αρχές, οι οποίες καλύπτουν περιβαλλοντικά θέματα και θέματα υγιεινής και ασφάλειας π.χ. άδεια πυροπροστασίας, άδεια επεξεργασίας και διάθεσης λυμάτων κλπ. Οι άδειες αυτές είναι συνήθως 5ετούς διάρκειας και είναι σήμερα σε ισχύ για τις λειτουργούσες εγκαταστάσεις.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι άδειες των εταιριών του Ομίλου την 30.6.2016.

**Πίνακας Αδειών Εταιριών Ομίλου**

A/A	Εταιρία	Περιγραφή Αδείας	Δημόσια Αρχή	Ημερομηνία Έκδοσης	Διάρκεια
1	Π.Γ. ΝΙΚΑΣ	Άδεια λειτουργίας	Περιφέρεια Αττικής - Γενική Διεύθυνση Ανάπτυξης	24.04.2013	Αορίστου χρόνου
2	Π.Γ. ΝΙΚΑΣ	Έγκριση περιβαλλοντικών όρων	Διοίκηση Αττικής - Δ/ση Χωροταξικής και Περιβαλλοντικής πολιτικής	24.07.2014	Ισχύς μέχρι την 15.05.2019
3	Π.Γ. ΝΙΚΑΣ	Οριστική άδεια επεξεργασίας και διάθεσης των λυμάτων και βιομηχανικών αποβλήτων	Νομ. Αυτοδιοίκηση Ανατολ. Αττικής - Δ/νση Δημόσιας Υγείας	08.07.2009	Αορίστου χρόνου
4	Π.Γ. ΝΙΚΑΣ	Πιστοποιητικό πυροπροστασίας	Αρχηγείο Πυροσβεστικού Σώματος - Περιφ. ΔΠΥ Αττικής	11.03.2010	11.03.2018
5	Π.Γ. ΝΙΚΑΣ	Κτηνιατρικής υπηρεσίας	Νομαρχία Αθηνών -	16.03.1995	Αορίστου χρόνου

			Δ/νση Κτηνιατρικής		
6	ΔΟΜΟΚΟΣ	Άδεια λειτουργίας	Νομ. Αυτοδ. Φθιώτιδας - Δ/νση Ανάπτυξης	10.11.2006	Αορίστου χρόνου
7	ΔΟΜΟΚΟΣ	Άδεια λειτουργίας τυροκομείου	Δήμος Ξυνιάδας	28.11.2005	Αορίστου χρόνου
8	ΔΟΜΟΚΟΣ	Έγκριση περιβαλλοντικών όρων	Νομ. Αυτοδ. Φθιώτιδας - Δ/νση Περιβάλλοντος	16.12.2010	Αορίστου χρόνου
9	ΔΟΜΟΚΟΣ	Άδεια διάθεσης υγρών αποβλήτων	Νομ. Αυτοδ. Φθιώτιδας - Δ/νση Περιβάλλοντος	29.12.2005	Αορίστου χρόνου
10	ΔΟΜΟΚΟΣ	Πιστοποιητικό πυροπροστασίας	Πυροσβεστική Υπηρεσία Λαμίας	25.09.2014	24.09.2022
11	ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ	Άδεια λειτουργίας	Περιφέρεια. Ανατ. Μακεδονίας - Θράκης - Διεύθυνση Ανάπτυξης	24.09.2009	Αορίστου χρόνου*

\* το εργοστάσιο έχει σταματήσει την παραγωγική δραστηριότητα από 01.01.2010  
Πηγή: Εταιρία

### 3.9 Θεσμικό Πλαίσιο

Η Εταιρία είναι ανώνυμη βιομηχανική και εμπορική εταιρία, η οποία έχει συσταθεί στην Ελλάδα και έχει ως καταστατική έδρα τον Άγιο Στέφανο, 22ο χλμ. Αθηνών-Λαμίας, Τ.Κ. 145 65.

Η λειτουργία της Εταιρίας διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιριών» όπως αυτές έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν σήμερα. Η Εταιρία διέπεται επίσης από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, καθώς είναι εισηγμένη εταιρία, από τον Κανονισμό Χρηματιστηρίου Αθηνών, τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου αυτού και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως αυτές προβλέπονται ενδεικτικά στις διατάξεις του Κανονισμού Χ.Α., των νόμων 3016/2002, 3340/2005, 3401/2005, 3371/2005 και 3556/2007, καθώς και την εν γένει εμπορική και εταιρική νομοθεσία.

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

### 3.10 Σημαντικές Συμβάσεις

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

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, η Εταιρία ή οποιαδήποτε εταιρία του Ομίλου, δεν έχει εξάρτηση από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις και διπλώματα ευρεσιτεχνίας, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της, υπό την έννοια της παραγράφου 6.4 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.

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

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

**3.10.1.1 Δανειακές Συμβάσεις**

Οι σημαντικότερες πιστωτικές δανειακές συμβάσεις κατά την 30.06.2016 που έχει συνάψει ο Όμιλος παρατίθενται κατωτέρω:

### Πίνακας Δανείων Ομίλου την 30.06.2016

A/A	Τύπος Δανείου	Οφειλέτης /Εκδότης*	Τράπεζα / Εταιρία**	Επιτόκιο	Σύνολο δανεισμού 30.06.2016 (Κεφάλαιο €)	Σύνολο δανεισμού 30.06.2016 (Τόκοι σε €)	Σύνολο δανεισμού 30.06.2016 (Κεφάλαιο & Τόκοι σε €)	Λήξη ***	Εγγυητής
1	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο	Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	EUROBANK ALPHA BANK HSBC ATTICA BANK	3M Euribor πλέον περιθωρίου	12.950.000	1.580.194	14.530.194	30.12.2016 (με έγγραφες παρατάσεις)	Εμπράγματα βάρη, εγγυήσεις και εξασφαλίσεις
	19.400.000				2.367.242	21.767.242			
	<b>Σύνολο</b>				<b>35.850.000</b>	<b>4.374.516</b>	<b>40.224.516</b>		
2	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	EUROBANK	1M Euribor πλέον περιθωρίου	7.034.990	642.087	7.677.077	30.12.2016 (με έγγραφες παρατάσεις)	
3	Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο €10.000.000	Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	EUROBANK DEL MAR GIVENRISE GELSTAND	0,1%	3.600.000	120.952	3.720.952	30.12.2016 (με έγγραφες παρατάσεις)	Εμπράγματα βάρη, εγγυήσεις και εξασφαλίσεις
	508.000				17.068	525.068			
	<b>Σύνολο</b>				<b>10.000.000</b>	<b>335.980</b>	<b>10.335.980</b>		
4	Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο €3.000.000	Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	EUROBANK GIVENRISE	0,1%	1.500.000	79.368	1.579.368	30.12.2016 (με έγγραφες παρατάσεις)	Εμπράγματα βάρη, εγγυήσεις και εξασφαλίσεις
	1.500.000				79.368	1.579.368			
	<b>Σύνολο</b>				<b>3.000.000</b>	<b>158.736</b>	<b>3.158.736</b>		
5	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός (ικανοποιούμενος κατά πρώτη προτεραιότητα)	Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	EUROBANK ALPHA BANK	1M Euribor πλέον περιθωρίου	3.501.000	102.842	3.603.842	30.12.2016 (με έγγραφες παρατάσεις)	
	699.000				22.066	721.066			
	<b>Σύνολο</b>				<b>4.200.000</b>	<b>124.908</b>	<b>4.324.908</b>		
6	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΒΕ	EUROBANK ALPHA BANK	1M Euribor πλέον περιθωρίου	3.800.000	1.709.198	5.509.198	30.12.2016 (με έγγραφες παρατάσεις)	Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.- ΑΝΑΝΙΑΔΗΣ
	1.400.000				236.283	1.636.283			
	<b>Σύνολο</b>				<b>5.200.000</b>	<b>1.945.481</b>	<b>7.145.481</b>		
7	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	ΔΟΜΟΚΟΣ Α.Ε.	ALPHA BANK	1M Euribor πλέον περιθωρίου	2.100.000	167.000	2.267.000	30.12.2016 (με έγγραφες παρατάσεις)	Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.
8	Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	NIKAS BULGARIA EAD	EUROBANK ALPHA BANK	12M Euribor πλέον περιθωρίου	1.240.149		1.240.149	30.12.2016 (με annex)	Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.
9	Factoring με αναγωγή	Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	EFG Factors		5.116.249		5.116.249		
10	Factoring με αναγωγή	ΔΟΜΟΚΟΣ Α.Ε.	ABC Factors		323.000		323.000		
<b>Σύνολο Δανεισμού Ομίλου</b>					<b>74.064.388</b>	<b>7.748.708</b>	<b>81.813.096</b>		

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία

\* Στα υπ' αριθμόν (1), (3) και (4) δάνεια αναφέρεται ο εκδότης του αντίστοιχου ομολογιακού δανείου

\*\*Στα υπ' αριθμόν (1), (3) και (4) δάνεια αναφέρονται οι τράπεζες και τα νομικά πρόσωπα που κατέχουν τις αντίστοιχες ομολογίες.

\*\*\*Η 30.12.2016 είναι η ημερομηνία υπογραφής και έναρξης ισχύος της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης, η οποία προβλέπει την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και των θυγατρικών της εταιρειών

Σημείωση:

- Το υπ' αριθμ. (2) δάνειο εφεξής «Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός ΝΙΚΑΣ»
- Τα υπ' αριθμ. (5) δάνεια εφεξής «Δάνεια ΝΙΚΑΣ Ικανοποιούμενα κατά Πρώτη Προτεραιότητα»
- Τα υπ' αριθμ. (6) δάνεια εφεξής «Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ»
- Το υπ' αριθμ. (7) δάνειο εφεξής «Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός ΔΟΜΟΚΟΣ»

Η χρήση λήψης του εκάστοτε δανείου έχει ως ακολούθως:

- Το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ύψους €35.850.000 συνάφθηκε από την Εταιρία για την μερική αναχρηματοδότηση ύψους €24.850.000 του από 20.09.2004 κοινοπρακτικού δανείου της και ποσόν €11.000.000 για την αναχρηματοδότηση βραχυπρόθεσμου δανεισμού που είχε χορηγηθεί από την ALPHA BANK (βλ. δάνειο υπ' αριθμ. (1) του ανωτέρω πίνακα).
- Το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο €3.000.000 συνάφθηκε από την Εταιρία για την κάλυψη γενικών εταιρικών αναγκών βάσει των όρων της δανειακής σύμβασης (βλ. δάνειο υπ' αριθμ. (4) του ανωτέρω πίνακα).
- Το Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο €10.000.000 συνάφθηκε από την Εταιρία για την αναχρηματοδότηση δανεισμού από EUROBANK ERGASIAS ποσού €3.600.000 και κάλυψη γενικών εταιρικών αναγκών βάσει των όρων της δανειακής σύμβασης (βλ. δάνειο υπ' αριθμ. (3) του ανωτέρω πίνακα).
- Ο Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός ΔΟΜΟΚΟΣ συνάφθηκε από την ΔΟΜΟΚΟΣ Α.Ε. για κάλυψη αναγκών για κεφάλαιο κίνησης (βλ. δάνειο υπ' αριθμ. (7) του ανωτέρω πίνακα).
- Ο Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός της Εταιρίας, τα Δάνεια ΝΙΚΑΣ Ικανοποιούμενα κατά Πρώτη Προτεραιότητα, ο Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ και ο Μακροπρόθεσμος Δανεισμός της ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD συνάφθηκαν από τις εταιρίες του Ομίλου για την κάλυψη αναγκών τους για κεφάλαιο κίνησης (βλ. δάνεια υπ' αριθμ. (5), (6) και (8) αντίστοιχα του ανωτέρω πίνακα).

Παρακάτω παρατίθενται συνοπτικά οι κυριότερες δανειακές συμβάσεις του Ομίλου.

### **Κοινό Ομολογιακό Δάνειο**

Στις 15 Ιουνίου 2010 υπεγράφη η Σύμβαση Κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους €35.850.000 και εκδόθηκε το Πρόγραμμα του Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους €35.850.000 (εφεξής «ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ» ή «Κοινό Ομολογιακό Δάνειο»), όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, με κύριες εξασφαλίσεις:

1. Σύσταση ενεχύρου Α' τάξεως υπέρ του εκπροσώπου των ομολογιούχων, για λογαριασμό των ομολογιούχων επί του συνόλου των μετοχών κυριότητας της Εταιρίας των θυγατρικών (α) ΔΟΜΟΚΟΣ Α.Ε., (β) ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ και (γ) ΝΙΚΑΣ GROUP Limited (ΝΙΚΑΣ CYPRUS).
2. Εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρίας από τις θυγατρικές της εταιρίες ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD, ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΒΕ και ΝΙΚΑΣ SCOP DOO συνολικού ύψους € 7.092.117,31.
3. Υποθήκες επί ακινήτων της Εταιρίας με αναπόσβεστο υπόλοιπο στα βιβλία της Εταιρίας την 31.12.2015 €32.907.204.

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης οι όροι του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ θα τροποποιηθούν υπό την αναβλητική αίρεση κάλυψης του ποσού της Αύξησης από την Givenrise, θα επέλθει απομείωση του δανείου ισόποση με το τίμημα μεταβίβασης του Ακινήτου από την Εταιρία στην Εταιρία Ειδικού Σκοπού των Πιστωτριών Τραπεζών και θα διαγραφούν τόκοι και κεφάλαιο (βλέπετε σχετικά ενότητα 3.10.1.2.). Μετά την εκπλήρωση αυτών, το υπόλοιπο οφειλόμενο κεφάλαιο από το ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ ποσού €11.234.592 θα αποπληρωθεί σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης τροποποίησης του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ που θα συναφθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, ενώ οι κύριες εξασφαλίσεις του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ θα διαμορφωθούν ως εξής:

1. Ενεχύρου Α' τάξεως υπέρ του εκπροσώπου των ομολογιούχων, για λογαριασμό των ομολογιούχων επί του συνόλου των μετοχών κυριότητας της Εταιρίας των θυγατρικών (α) ΔΟΜΟΚΟΣ Α.Ε., (β) ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΒΕ και (γ) ΝΙΚΑΣ GROUP Limited (ΝΙΚΑΣ CYPRUS).
2. Υποθηκών επί ακινήτων της Εταιρίας, εξαιρουμένου του Ακινήτου που έχει μεταβιβαστεί στις 30.12.2016 στην Εταιρία Ειδικού Σκοπού των Πιστωτριών Τραπεζών.

3. Εκχώρηση πιστούμενου τιμήματος που θα πρέπει να εξοφληθεί από τον τρίτο επενδυτή προς την ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD έως την 31.12.2017.

Σύμφωνα με την παραπάνω σύμβαση μεταξύ των υποχρεώσεων της Εταιρίας είναι και η τήρηση τριών συγκεκριμένων περιοριστικών χρηματοοικονομικών όρων, όπως αυτοί περιγράφονται παρακάτω:

- Ο λόγος του Συνολικού Καθαρού Δανεισμού προς το Λειτουργικό EBITDA
- Ο λόγος του Λειτουργικού EBITDA προς τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους
- Ο Συνολικός Δανεισμός.

Η Εταιρία βάσει των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2015, δεν πληρούσε τους προαναφερόμενους συγκεκριμένους περιοριστικούς χρηματοοικονομικούς όρους και κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης δεν είχε λάβει εγγράφως από τους ομολογιούχους την παραίτηση άσκησης δικαιωμάτων που απορρέουν από τη μη τήρηση των ανωτέρω όρων. Επίσης την 31.12.2015 η Εταιρία δεν κατέβαλε τους δεδουλευμένους τόκους ύψους € 4,1 εκατ., καθώς και κεφάλαιο €35,85 εκατ. ως όφειλε.

Το αποτέλεσμα των προαναφερόμενων γεγονότων κατά την 31.12.2015, έχει οδηγήσει στην ταξινόμηση του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ ύψους €39,5 εκατ (συμπεριλαμβανομένων τόκων) και των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων (που αναφέρονται κατωτέρω) ύψους €13,2 εκατ. στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, όπως ορίζει το Δ.Λ.Π.1. Ομοίως κατά την 30.06.2016 το ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ ύψους €40,2 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων τόκων) και τα Μετατρέψιμα Ομολογιακά Δάνεια ύψους € 13,5 εκατ. ταξινομήθηκαν στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις όπως ορίζει το Δ.Λ.Π.1.

Στις 29.12.2016, η HSBC, ως ομολογιούχος εκ του Κοινού Ομολογιακού Δανείου, μεταβίβασε το σύνολο των ομολογιών της στην Eurobank.

### **Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο €10.000.000**

Στη χρήση του 2011 και συγκεκριμένα την 25.08.2011 πραγματοποιήθηκε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, η οποία αποφάσισε την έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου του Ν. 3156/2003 ποσού έως €10.000.000 με ιδιωτική τοποθέτηση και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 κ.ν. 2190/1920. Σε συνέχεια αυτής και της από 27.09.2011 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, την 30.09.2011 καλύφθηκε το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο συνολικού ύψους €10.000.000 με την έκδοση 10.000.000 ομολογιών ονομαστικής αξίας €1 έκαστη (εφεξής «ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ»). Το ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ ήταν αρχικώς πενταετούς διάρκειας, με αρχική ημερομηνία λήξης την 30.09.2016, η οποία διάρκεια παρατάθηκε έως την 31.03.2017 κατόπιν σχετικής απόφασης της από 25.08.2016 συνέλευσης των ομολογιούχων του ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ και στη συνέχεια έως την 30.09.2017 κατόπιν σχετικής απόφασης της από 23.02.2017 συνέλευσης των ομολογιούχων του ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας προτίθεται να αιτηθεί σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης από τους ομολογιούχους και τη συνέλευση των ομολογιούχων τις ακόλουθες τροποποιήσεις στους όρους του ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ, οι οποίες θα τελούν υπό την αναβλητική αίρεση κάλυψης του ποσού της Αύξησης από την Givenrise:(α) κατανομή των υφιστάμενων ομολογιών σε δύο (2) σειρές, ήτοι 50% των υφιστάμενων ομολογιών σε ομολογίες Σειράς Α με διάρκεια 7 ετών με αποπληρωμή στο 100% της ονομαστικής τους αξίας, επιτόκιο 3% για τη περίοδο των πρώτων τριών ετών, 4% για το τέταρτο έτος και 5% για τα επόμενα τρία έτη, και 50% των υφιστάμενων ομολογιών σε ομολογίες Σειράς Β με διάρκεια 20 ετών με αποπληρωμή στο 100% της ονομαστικής τους αξίας και επιτόκιο 0,10% και δικαίωμα μετατροπής των ομολογιών Σειράς Α και Σειράς Β σε μετοχές της Εταιρίας,

(β) μετά και από τις αναπροσαρμογές που αποφασίστηκαν την από 02.02.2016 απόφαση Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας και εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 29950 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης, να αποφασιστεί η τροποποίηση του λόγου μετατροπής σε 1 ομολογία για 3,3333333 κοινές μετοχές της Εταιρίας και η τροποποίηση της τιμής μετατροπής σε €0,30 ανά μετοχή,

(γ) τροποποίηση του χρόνου άσκησης του δικαιώματος μετατροπής ώστε το εν λόγω δικαίωμα να ασκείται εντός της περιόδου 15 Δεκεμβρίου έως 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους έως την ημερομηνία λήξεως των ομολογιών, με έγγραφη δήλωση του ομολογιούχου προς την Εταιρία, δια του πληρεξούσιου καταβολών, τουλάχιστον μία (1) εργάσιμη ημέρα πριν την τελευταία εργάσιμη ημέρα της εν λόγω περιόδου, ενώ θα λογίζεται ότι το εν λόγω δικαίωμα ασκήθηκε την τελευταία εργάσιμη ημέρα του αντίστοιχου έτους,

(δ) τροποποίηση των γεγονότων καταγγελίας του ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ ώστε η καθυστέρηση της εξόφλησης κεφαλαίου ή τόκων ή οποιασδήποτε άλλης οφειλής από ομολογία Σειράς Α ή Σειράς Β να αποτελεί το μόνο γεγονός καταγγελίας του ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ, και

(ε) τροποποίηση του τρόπου άσκησης της καταγγελίας, ώστε η καταγγελία λόγω καθυστέρησης της εξόφλησης κεφαλαίου ή τόκων ή οποιασδήποτε άλλης οφειλής από ομολογία Σειράς Α ή Σειράς Β να είναι δυνατή μόνο εφόσον παρέλθει άπρακτη η προθεσμία δέκα (10) εργάσιμων ημερών που θα τάξει ο ομολογιούχος προς την Εταιρία για την εξόφληση κεφαλαίου ή τόκων ή οποιασδήποτε άλλης οφειλής από ομολογία με έγγραφη δήλωσή του, η οποία θα επιδοθεί στην Εταιρία και θα κοινοποιηθεί στον εκπρόσωπο των ομολογιούχων με δικαστικό επιμελητή.

Σημειώνεται ότι μέχρι να τεθούν σε ισχύ οι ως άνω τροποποιήσεις του ΜΟΔ Α, ως γεγονός καταγγελίας του ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ θεωρείται μεταξύ άλλων και η μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το από 15.06.2010 πρόγραμμα ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ ύψους €35.850.000, όπως αυτό ισχύει τροποποιημένο. Ως εκ τούτου την 31.12.2014, την 31.12.2015 και την 30.06.2016 ταξινομήθηκε στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Εφόσον οι ως άνω τροποποιήσεις του ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ τεθούν σε ισχύ, ο συνολικός αριθμός των ομολογιών Σειράς Α και Σειράς Β που θα κατέχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Givenrise, ονομαστικής αξίας €9 εκατ., θα μετατραπεί εντός εύλογου χρονικού διαστήματος μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, και πάντως πριν καταστεί πληρωτέο οποιοδήποτε ποσό κεφαλαίου, με τιμή μετατροπής €0,30 και λόγο μετατροπής 3,3333333 αντιστοίχως, ώστε για κάθε μία ομολογία Σειράς Α' και Σειράς Β' η Givenrise να λάβει περίπου 30.000.000 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές της Εταιρίας ονομαστικής αξίας €0,30 έκαστη.

### **Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο €3.000.000**

Σε συνέχεια της από 21.12.2012 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και της από 23.01.2013 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, την 30.01.2013 καλύφθηκε νέο μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο συνολικού ύψους €3.000.000 με την έκδοση 3.000.000 ομολογιών (εφεξής «ΜΟΔ Β ΝΙΚΑΣ»). Το ΜΟΔ Β ΝΙΚΑΣ σκοπό έχει την κάλυψη γενικών εταιρικών αναγκών και είχε αρχικώς διάρκεια έως την 30.09.2016, η οποία διάρκεια παρατάθηκε έως την 31.3.2017 κατόπιν σχετικής απόφασης της από 25.08.2016 συνέλευσης των ομολογιούχων του ΜΟΔ Β ΝΙΚΑΣ και στη συνέχεια έως την 30.09.2017 κατόπιν σχετικής απόφασης της από 23.02.2017 συνέλευσης των ομολογιούχων του ΜΟΔ Β ΝΙΚΑΣ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας προτίθεται να αιτηθεί σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης από τους ομολογιούχους και τη συνέλευση των ομολογιούχων τις ακόλουθες τροποποιήσεις στους όρους του ΜΟΔ Β ΝΙΚΑΣ, οι οποίες θα τελούν υπό την αναβλητική αίρεση κάλυψης του ποσού της Αύξησης από την Givenrise:

(α) μετά και από τις αναπροσαρμογές που αποφασίστηκαν την από 02.02.2016 απόφαση Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας και εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 29950 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης, να αποφασιστεί η τροποποίηση του λόγου μετατροπής σε 1 ομολογία για 3,3333333 κοινές μετοχές της Εταιρίας και η τροποποίηση της τιμής μετατροπής σε €0,30 ανά μετοχή,

(β) τροποποίηση του χρόνου άσκησης του δικαιώματος μετατροπής ώστε το εν λόγω δικαίωμα να ασκείται εντός της περιόδου 15 Δεκεμβρίου έως 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους έως την ημερομηνία λήξεως των ομολογιών, με έγγραφη δήλωση του ομολογιούχου προς την Εταιρία, δια του πληρεξούσιου καταβολών, μία (1) εργάσιμη ημέρα πριν την τελευταία εργάσιμη ημέρα της εν λόγω περιόδου, ενώ θα λογίζεται ότι το εν λόγω δικαίωμα ασκήθηκε την τελευταία εργάσιμη ημέρα του αντίστοιχου έτους.

Σημειώνεται ότι ως γεγονός καταγγελίας του ΜΟΔ Β ΝΙΚΑΣ θεωρείται μεταξύ άλλων και η μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το από 15.06.2010 πρόγραμμα ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ ύψους €35.850.000, όπως



αυτό ισχύει τροποποιημένο. Ως εκ τούτου την 31.12.2014, την 31.12.2015 και κατά την 30.06.2016 ταξινομήθηκε στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Εφόσον οι ως άνω τροποποιήσεις του ΜΟΔ Β ΝΙΚΑΣ τεθούν σε ισχύ, ο συνολικός αριθμός των ομολογιών εκ του ΜΟΔ Β ΝΙΚΑΣ, που κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης θα τις κατέχει στο σύνολό τους η Givenrise, ονομαστικής αξίας €3 εκατ., θα μετατραπούν εντός εύλογου χρονικού διαστήματος μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, και πάντως πριν καταστεί πληρωτέο οποιοδήποτε ποσό κεφαλαίου, τιμή μετατροπής €0,30 και λόγο μετατροπής 3,3333333 αντιστοίχως, ώστε για κάθε μία ομολογία η Givenrise να λάβει περίπου 10.000.000 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές της Εταιρίας ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη. Το ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ και το ΜΟΔ Β ΝΙΚΑΣ της Εταιρίας θα αποκαλούνται εφεξής από κοινού «Μετατρέψιμα Ομολογιακά Δάνεια».

### **3.10.1.2 Σύμβαση Αναδιάρθρωσης**

Οι Πιστώτριες Τράπεζες, η Εταιρία Ειδικού Σκοπού των Πιστωτριών Τραπεζών, η Εταιρία, η Givenrise, η Chipita Participations Limited και η Chipita A.E., ήτοι τα Μέρη, αναγνωρίζοντας την επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης της Εταιρίας, βρήκαν κατόπιν συζητήσεων κοινά αποδεκτό πλαίσιο προκειμένου να αποφευχθεί η πτώχευση της Εταιρίας και η απώλεια θέσεων εργασίας, γεγονός που θα επέφερε δυσμενέστερα αποτελέσματα και για τις Πιστώτριες Τράπεζες, καθώς και προκειμένου να διασφαλισθεί η εξυπηρέτηση και αποπληρωμή των δανείων και να ενισχυθεί η οικονομική θέση της Εταιρίας. Στο πλαίσιο αυτό τα Μέρη προχώρησαν στις 30.12.2016 στην σύναψη της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης, της οποίας παρατίθενται τα βασικά σημεία:

#### **Βασικά Βήματα Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής**

Σύμφωνα με την Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, Συναλλαγή σημαίνει (α) την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και θυγατρικών της εταιρειών όπως περιγράφεται κατωτέρω υπό (α) έως (στ) στοιχεία και (β) την επένδυση (όπως αναλύεται αμέσως παρακάτω) (εφεξής η «Συναλλαγή»). Από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος έως την Ημερομηνία Εκπλήρωσης, η οποία σε κάθε περίπτωση δεν μπορεί να υπερβαίνει την Απώτατη Ημερομηνία θα πρέπει να έχουν ολοκληρωθεί τα ακόλουθα βασικά βήματα της Συναλλαγής:

(α) διαγραφή κατά ποσοστό 100% από τις Πιστώτριες Τράπεζες των ακόλουθων δεδουλευμένων τόκων: i) των δεδουλευμένων τόκων εκ του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ, ποσού €3.619.185, πλέον τόκων που θα προκύψουν έως την Ημερομηνία Εκπλήρωσης, ii) των δεδουλευμένων τόκων εκ του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΝΙΚΑΣ (βλ. Ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις», Πίνακας Δανείων Ομίλου), ποσού €509.223, πλέον τόκων που θα προκύψουν έως την Ημερομηνία Εκπλήρωσης, και iii) των δεδουλευμένων τόκων εκ του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ (βλ. ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις», Πίνακας Δανείων Ομίλου) ποσού €1.622.412, πλέον τόκων που θα προκύψουν έως την Ημερομηνία Εκπλήρωσης,

(β) διαγραφή οφειλόμενου κεφαλαίου εκ του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ συνολικού ποσού €2.484.680 από την Eurobank και την Alpha,

(γ) διαγραφή χρέους της ΝΙΚΑΣ ποσού €10.878.291, ήτοι διαγραφή χρέους της ΝΙΚΑΣ από τους ομολογιούχους του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ εκ των δανειακών απαιτήσεών τους από το ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ ποσού €7.615.408 και διαγραφή χρέους της ΝΙΚΑΣ από την Eurobank εκ των δανειακών απαιτήσεών τους από το Βραχυπρόθεσμο Δανεισμό της ΝΙΚΑΣ ποσού €3.262.884,

(δ) ολοκλήρωση της μεταβίβασης του Ακινήτου από τη ΝΙΚΑΣ στην Εταιρία Ειδικού Σκοπού των Πιστωτριών Τραπεζών έναντι του ποσού των 17 εκατ., μίσθωση του Ακινήτου στην Εταιρία και ισόποση με το τίμημα εξόφληση του οφειλόμενου κεφαλαίου από το ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ, εκ των οποίων βημάτων η μεταβίβαση, η μίσθωση και η αποπληρωμή του τιμήματος εκπληρώθηκαν στις 08.02.2017, ενώ η ισόποση εξόφληση του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ στις 10.02.2017.

(ε) μεταβίβαση από τη Eurobank στην Givenrise των 3.600.000 ομολογιών Σειράς Α και Σειράς Β εκ του ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ με δικαιούχο τη Eurobank και των 1.500.000 ομολογιών εκ του ΜΟΔ Β ΝΙΚΑΣ με δικαιούχο τη Eurobank,

(στ) υπογραφή των συμβάσεων τροποποίησης των όρων του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ, των Δανείων της ΝΙΚΑΣ Ικανοποιούμενων Κατά Πρώτη Προταireότητα, του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ και του Δανείου ΔΟΜΟΚΟΣ, καθώς και τροποποίηση των όρων του ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ. Οι εν λόγω τροποποιήσεις θα τελούν υπό την αναβλητική αίρεση κάλυψης του ποσού της Αύξησης από την Givenrise.

(ζ) εισφορά ύψους €20.000.000 από την Chipita Participations Limited στην Givenrise στο πλαίσιο αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου, η οποία εισφορά θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί το αργότερο έως την Ημερομηνία Εκπλήρωσης,

(η) άσκηση του δικαιώματος προτίμησης και προεγγραφής έως το ποσό της Αύξησης, ήτοι μέχρι το ποσό των €23.272.106,40, από την Givenrise, υπό τον όρο ότι θα έχει προηγηθεί η υπογραφή των συμβάσεων τροποποίησης των δανειακών συμβάσεων και η τροποποίηση του ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ υπό το στοιχείο (στ) ως άνω, ενώ οι συμβάσεις τροποποίησης των δανειακών συμβάσεων και η τροποποίηση του ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ θα ισχύουν υπό την αναβλητική αίρεση της άσκησης του δικαιώματος προτίμησης και προεγγραφής από την Givenrise στο πλαίσιο της Αύξησης,

(θ) χορήγηση της εταιρικής εγγύησης της Chipita A.E. (βλέπετε κατωτέρω τους όρους της εν λόγω εταιρικής εγγύησης)

### **Factoring και leasing ΝΙΚΑΣ**

Οι Πιστώτριες Τράπεζες δεσμεύονται ότι, εφόσον επέλθει η Ημερομηνία Εκπλήρωσης, οι πάροχοι χρηματοδοτήσεων Factoring ΝΙΚΑΣ δεν θα αρνηθούν αναιτιωδώς τη διατήρηση των υφιστάμενων ορίων των παρόχων χρηματοδοτήσεων factoring ΝΙΚΑΣ προς την ΝΙΚΑΣ.

Επιπλέον, τα Μέρη συμφωνούν ότι, εφόσον επέλθει η Ημερομηνία Εκπλήρωσης, κατόπιν αιτήσεως της ΝΙΚΑΣ, δύναται να χορηγηθεί από τις Πιστώτριες Τράπεζες (πλην της Attica) όριο είτε για χρηματοδοτική μίσθωση είτε για πώληση και χρηματοδοτική μίσθωση στη ΝΙΚΑΣ μέχρι του ποσού του €1.500 χιλ., για χρηματοδότηση επενδύσεων.

### **Επένδυση**

Το αργότερο μέχρι και την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Chipita Participations Limited θα εισφέρει στην Givenrise το ποσό των €20.000.000 με σκοπό την κάλυψη της Αύξησης, ενώ ταυτόχρονα ήδη κατά την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος ανήκουν στην Givenrise (α) οι 5.400.000 ομολογίες συνολικής ονομαστικής αξίας €5.400.000 που εκδόθηκαν από την Εταιρία στο πλαίσιο του ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ, και (β) οι 1.500.000 ομολογίες συνολικής ονομαστικής αξίας €1.500.000 που εκδόθηκαν από τη Εταιρία στο πλαίσιο του ΜΟΔ Β ΝΙΚΑΣ. Την παραπάνω υποχρέωση της Chipita Participations Limited εγγυάται πλήρως η Chipita A.E, η οποία και δηλώνει ότι έχει ήδη διαθέσιμη τη ρευστότητα που απαιτείται για να χρηματοδοτήσει την ως άνω συμμετοχή της Givenrise στην Αύξηση της Εταιρίας. Επιπλέον, θα μεταβιβαστεί από τη Eurobank στην Givenrise 3.600.000 ομολογιών Σειράς Α και Σειράς Β εκ του ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ με δικαιούχο τη Eurobank και των 1.500.000 ομολογιών εκ του ΜΟΔ Β ΝΙΚΑΣ με δικαιούχο τη Eurobank, με αποτέλεσμα η Givenrise να κατέχει συνολικά 9.000.000 ομολογίες ονομαστικής αξίας €9.000.000 που εκδόθηκαν από την Εταιρία στο πλαίσιο του ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ και 3.000.000 ομολογίες ονομαστικής αξίας €3.000.000 που εκδόθηκαν από τη Εταιρία στο πλαίσιο του ΜΟΔ Β ΝΙΚΑΣ.

Επίσης, η Givenrise ανέλαβε με την Σύμβαση Αναδιάρθρωσης την υποχρέωση, την οποία εκπλήρωσε ήδη, να αποκτήσει το αργότερο έως την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων στην Αύξηση (record date) τουλάχιστον μια μετοχή της ΝΙΚΑΣ από μετόχους διασποράς, προκειμένου να καταστεί παλαιός μέτοχος αυτής, να συμμετάσχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας για τη λήψη απόφασης περί της Αύξησης της ΝΙΚΑΣ (το οποίο έπραξε ήδη) καθώς και να συμμετάσχει στην Αύξηση ασκώντας ως υφιστάμενος μέτοχος το δικαίωμα προτίμησης και προεγγραφής έως το ποσό της Αύξησης, ήτοι μέχρι το ποσό των €23.272.106,40.

Επιπρόσθετα, η Givenrise έχει συμφωνήσει να ασκήσει το δικαίωμα μετατροπής των ομολογιών που εκδόθηκαν στο πλαίσιο των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων (βλ. ενότητα 3.10.1.1.)

### **Chipita A.E.**

Η Chipita A.E. συμβάλλεται και δεσμεύεται από την Σύμβαση Αναδιάρθρωσης αναφορικά με την υποχρέωση χορήγησης της εταιρικής εγγύησης. Συγκεκριμένα, συμφωνείται ότι η Chipita A.E. εγγυάται ευθυνόμενη ως αυτοφειλέτης και παραιτούμενη από την ένσταση της διζήσεως του άρθρου 855 του Αστικού Κώδικα και από όλες γενικά τις ενστάσεις του κεφαλαίου τριακοστού δεύτερου του Αστικού Κώδικα:

α) όλες τις χρηματικές υποχρεώσεις (κεφάλαιο και οφειλόμενους τόκους και τυχόν έξοδα) εκ του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ, εκ του των Δανείων της ΝΙΚΑΣ Ικανοποιούμενα Κατά Πρώτη Προτεραιότητα, εκ του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ και εκ του Δανείου ΔΟΜΟΚΟΣ (βλ. Ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις», Πίνακας Δανείων Ομίλου), και

β) όλες τις υποχρεώσεις της ΝΙΚΑΣ από το ιδιωτικό συμφωνητικό της μίσθωσης του Ακινήτου, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

### **Εταιρία και οι θυγατρικές της εταιρίες**

Σύμφωνα με την Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, η ΝΙΚΑΣ ανέλαβε την υποχρέωση να μεταβιβάσει το Ακίνητο στην Εταιρία Ειδικού Σκοπού των Πιστωτριών Τραπεζών έναντι του συνολικού τιμήματος των €17.000.000 και διατήρησε το δικαίωμα να μισθώσει το Ακίνητο για την κάλυψη των αναγκών της. Επίσης, σύμφωνα με την Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, η ΝΙΚΑΣ έχει αναλάβει την υποχρέωση αμέσως μετά την είσπραξη του τιμήματος των €17.000.000 να καταθέσει το ποσό αυτό στους τραπεζικούς λογαριασμούς των ομολογιούχων ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ προς ισόποση εξόφληση του οφειλόμενου των δανειακών υποχρεώσεων κεφαλαίου από το ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ. Η εν λόγω μεταβίβαση έλαβε χώρα στις 30.12.2016, η αποπληρωμή του τιμήματος των €17.000.000 στην Εταιρία στις 08.02.2017 και η ισόποση εξόφληση του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ στις 10.02.2017. Το υπολειπόμενο οφειλόμενο κεφάλαιο του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ ποσού €11.234.592 θα αποπληρωθεί σύμφωνα με τους βασικούς όρους της σύμβασης τροποποίησης του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ που προβλέπονται στη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης.

Στις 30.12.2016 το Ακίνητο εκμισθώθηκε στην Εταιρία στην βάση ιδιωτικού συμφωνητικού μίσθωσης που υπεγράφη μεταξύ της Εταιρίας και της Εταιρίας Ειδικού Σκοπού των Πιστωτριών Τραπεζών, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, με τη διάρκεια της μίσθωσης να έχει ορισθεί έως την 30.04.2019.

Με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης η Εταιρία ανέλαβε την υποχρέωση να προχωρήσει στην πρόσκληση της Γενικής Συνέλευση των μετόχων της το συντομότερο δυνατόν από την Ημερομηνία Έναρξης Ισχύος προκειμένου να αποφανθεί για τα ζητήματα της Αύξησης (βλ. ενότητα 4.4 «Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου»). Η εν λόγω Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας συγκλήθηκε στις 02.02.2017 και απεφάνθη για την Αύξηση του σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ενότητα 4.4.

Επίσης, η Εταιρία θα αποπληρώσει: α) το υπολειπόμενο οφειλόμενο κεφάλαιο ποσού €3.772.107 εκ του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΝΙΚΑΣ μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και β) τα Δάνεια της ΝΙΚΑΣ Ικανοποιούμενα Κατά Πρώτη Προτεραιότητα (βλ. ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις») ως ακολούθως: i) το ποσό των €1.362.000 άμεσα μετά από την Ημερομηνία Εκπλήρωσης και ii) το υπόλοιπο οφειλόμενο ποσό, εξαιρουμένων τόκων, €2.891.006 θα αποπληρωθεί σε τέσσερις (4) ετήσιες ισόποσες δόσεις αρχής γενομένης δώδεκα (12) μήνες μετά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης, με καταληκτική προθεσμία πλήρης εξόφλησης πέντε (5) έτη μετά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης.

Σχετικά με τα δάνεια θυγατρικών εταιριών της Εταιρίας ισχύουν τα εξής: α) το υπόλοιπο οφειλόμενο κεφάλαιο του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ποσού €2.715.320 θα αποπληρωθεί σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης τροποποίησης του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ που θα υπογραφεί κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης και βασικοί όροι της οποίας προβλέπονται στη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, και β) το Δάνειο της ΔΟΜΟΚΟΣ (βλ. ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις», Πίνακας Δανείων Ομίλου) θα ρυθμιστεί κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης χωρίς καμία διαγραφή και απομείωση βάσει των όρων της σχετικής σύμβασης τροποποίησης του Δανείου ΔΟΜΟΚΟΣ, οι βασικοί όροι της οποίας προβλέπονται στη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης.

Αναφορικά με τη ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD ισχύει ότι το 2015 έπαυσε η παραγωγική λειτουργία της και μισθώθηκαν οι παραγωγικές της εγκαταστάσεις, ενώ με σχετικό προσύμφωνο της ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD με τρίτο επενδυτή έχει συμφωνηθεί ότι τρίτος επενδυτής θα αποκτήσει το σύνολο των κτιριακών εγκαταστάσεων και του μηχανολογικού εξοπλισμού της ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD έναντι του συνολικού τιμήματος των €2.500.000, εκ του οποίου τιμήματος το ποσό του ενός €1.292.172 θα εξοφληθεί από τον τρίτο επενδυτή κατά την απόκτηση και θα χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για την αποπληρωμή του οφειλόμενου κεφαλαίου και δεδουλευμένων τόκων έως την 31.12.2016 εκ του μακροπρόθεσμου δανεισμού της ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD (βλ. Ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις»), το οποίο έως την 31.12.2016 ανέρχεται στο συνολικό ποσό του €1.292.172.

Επιπλέον, το υπόλοιπο ποσό του τιμήματος για την απόκτηση από τον τρίτο επενδυτή του συνόλου των κτιριακών εγκαταστάσεων και του μηχανολογικού εξοπλισμού της ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD, ήτοι το ποσό του ενός €1.207.828, θα είναι πιστούμενο και θα πρέπει να εξοφληθεί από τον τρίτο επενδυτή προς την ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD έως την 31.12.2017, ενώ με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης έχει συμφωνηθεί ότι η εν λόγω απαίτηση της ΝΙΚΑΣ Βουλγαρίας από τον τρίτο επενδυτή θα εκχωρηθεί προς εξασφάλιση του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ. Το παραπάνω υπόλοιπο ποσό του τιμήματος θα καταβληθεί από τον τρίτο επενδυτή προς την ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD μειωμένο κατά το ποσό του συνόλου των μισθωμάτων που θα έχει καταβάλει ο τρίτος επενδυτής προς την ΝΙΚΑΣ Βουλγαρίας από τον Ιούνιο 2015 (ημερομηνία έναρξης μίσθωσης) έως την ημερομηνία ολοκλήρωσης της πώλησης. Σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, σε περίπτωση που ο τρίτος επενδυτής εξοφλήσει εμπροθέσμως το πιστούμενο τίμημα, το εν λόγω ποσό θα αποδοθεί ελεύθερα στη ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD, ενώ σε περίπτωση που ο τρίτος επενδυτής δεν εξοφλήσει εμπροθέσμως το πιστούμενο τίμημα, το εν λόγω ποσό όταν εξοφληθεί θα αχθεί προς εξόφληση υποχρεώσεων που απορρέουν από το ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ.

Επίσης στη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης προβλέπονται περιορισμοί σε περίπτωση που η Εταιρία προβεί σε πώληση θυγατρικών της ή στοιχείων του ενεργητικού της. Συγκεκριμένα, στην περίπτωση που η Εταιρία προβεί σε διάθεση της συμμετοχής της στην ΔΟΜΟΚΟΣ ή στην ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ, το 50% του καθαρού προϊόντος του τιμήματος θα άγεται σε προπληρωμή της κατά το χρόνο εκείνο ανεξόφλητης αξίας των ομολογιών εκ του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ, και το υπόλοιπο 50% θα χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά ως κεφάλαιο κίνησης της ΝΙΚΑΣ. Επίσης, στην περίπτωση που η Εταιρία προβεί σε διάθεση στοιχείων του παγίου ενεργητικού της με τίμημα που υπερβαίνει το ποσό των €100 χιλ. ανά συναλλαγή, θα υποχρεούται να άγει το υπερβάλλον ποσό σε υποχρεωτική προπληρωμή της κατά το χρόνο εκείνο ανεξόφλητης αξίας των ομολογιών εκ του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ.

### **Τα Μέρη**

Οι υποχρεώσεις των Μερών σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης τελούν υπό τις ακόλουθες γενικές αναβλητικές αιρέσεις και η Givenrise δεν υποχρεούται να προβεί στην επένδυση και οι Πιστώτριες Τράπεζες στην αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και των θυγατρικών εταιρειών της εαν δεν έχουν προηγουμένως εκπληρωθεί σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:

- (α) έγκριση από την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού της συγκέντρωσης που αφορά στην απόκτηση ελέγχου της ΝΙΚΑΣ από την Chipita A.E., μέσω της Chipita Participations Limited και της Givenrise, η οποία δόθηκε από την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού στις 01.02.2017 με την υπ' αριθμ. 638/2017 απόφασή της, και
- (β) έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

### **Υπαναχώρηση από τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης**

Παρέχεται το δικαίωμα, χωρίς να γεννάται η υποχρέωση, σε καθένα από τα Μέρη να υπαναχωρήσει αζημίως από την Σύμβαση Αναδιάρθρωσης εάν:

- α) παρέλθει η Απώτατη Ημερομηνία χωρίς να έχουν ικανοποιηθεί σωρευτικά οι εξής προϋποθέσεις:

i) έγκριση από την Ελληνική Επιτροπή Ανταγωνισμού, η οποία δόθηκε στις 01.02.2016, της συγκέντρωσης που αφορά στην απόκτηση ελέγχου της ΝΙΚΑΣ από την Chipita A.E., μέσω της Chipita Participations Limited και της Givenrise και

ii) έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ή

β) παρότι έχουν ικανοποιηθεί οι ως άνω προϋποθέσεις και έχει αποσταλεί επιστολή από οποιοδήποτε από τα Μέρη με την οποία ορίζεται η ημερομηνία κατά την οποία θα πρέπει να εκπληρωθούν τα βήματα ολοκλήρωσης της Συναλλαγής (Ημερομηνία Εκπλήρωσης), προκύπτει κατά τρόπο που δεν επιδέχεται εύλογη αντίρρηση ότι παρά την εκτέλεση των βημάτων ολοκλήρωσης της Συναλλαγής, η Givenrise δεν θα κατέχει τουλάχιστον το 81,75% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της ΝΙΚΑΣ, συνυπολογίζοντας το ποσοστό που αποκτά στην Εταιρία τόσο με τη συμμετοχή της στην Αύξηση όσο και με τη μετατροπή του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα κατέχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης, και το ανεξόφλητο κεφάλαιο των δανειακών υποχρεώσεων της ΝΙΚΑΣ, των θυγατρικών εταιριών αυτής και της Givenrise υπερβαίνει το συνολικό ποσό των €26.375.946.

Τα Μέρη συμφωνούν ότι η σύμβαση τροποποίησης των Δανείων της Νίκας Ικανοποιούμενων κατά Πρώτη Προτεραιότητα, η σύμβαση τροποποίησης του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ και η σύμβαση τροποποίησης του Δανείου ΔΟΜΟΚΟΣ (βλ. ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις», Πίνακας Δανείων Ομίλου), που θα υπογραφούν κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης δε θα περιέχουν δηλώσεις, υποχρεώσεις και γεγονότα καταγγελίας δυσμενέστερα σε σύγκριση με τα αντίστοιχα που έχουν συμφωνηθεί για το ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης.

#### **Πίνακας Δανείων Ομίλου 30.06.2016 μετά την υλοποίηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης**

Μετά την υλοποίηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης ο Πίνακας Δανείων Ομίλου 30.6.2016 (βλ. Ενότητα 3.10.1.1) διαμορφώνεται ως κάτωθι:

#### **Πίνακας Δανείων Ομίλου 30.6.2016 μετά την υλοποίηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης**

Α/Α	Τύπος Δανείου	Οφειλέτης /Εκδότης*	Σύνολο δανεισμού 30.06.2016 (Κεφάλαιο και τόκοι σε €)	Διαγραφές και αποπληρωμές μετά την υλοποίηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης	Υπόλοιπο Δανεισμού 30.06.2016 μετά την υλοποίηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης		
					Σύνολο δανεισμού βάσει της 30.06.2016 (Κεφ €)	Σύνολο δανεισμού βάσει της 30.06.2016 (Τόκοι σε €)	Σύνολο δανεισμού βάσει της 30.06.2016 (Κεφάλαιο & Τόκοι σε €)
1	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο	Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	40.224.516	α) 100% διαγραφή των δεδουλευμένων τόκων ύψους €4.374.516, β) αποπληρωμή κεφαλαίου ύψους €17.000.000 μέσω της μεταβίβασης του Ακινήτου στην Εταιρία Ειδικού Σκοπού των Πιστωτριών Τραπεζών και γ) διαγραφή κεφαλαίου από τους ομολογιούχους του ΚΟΔ ύψους € 7.615.408.	11.234.592	-	11.234.592
2	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	7.677.077	α) 100% διαγραφή των δεδουλευμένων τόκων ύψους €642.087, β) διαγραφή από την Eurobank κεφαλαίου ύψους €3.262.884 και γ) άμεση αποπληρωμή του υπολειπόμενου κεφαλαίου €3.772.107 μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης (βλ. Ενότητα 4.3 «Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Αντληθέντων Κεφαλαίων»)	--	-	-
3	Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο €10.000.000	Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	10.335.980	α) 100% διαγραφή των δεδουλευμένων τόκων ύψους €335.980 και β) μετατροπή 9.000.000 ομολογιών	1.000.000	-	1.000.000

				συνολικής ονομαστικής αξίας €9.000.000 από την Givenrise σε 30.000.000 μετοχές της Εταιρίας			
4	Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο €3.000.000	Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	3.158.736	α) 100% διαγραφή των δεδουλευμένων τόκων ύψους €158.736 και β) μετατροπή 3.000.000 ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας €3.000.000 από την Givenrise σε 10.000.000 μετοχές της Εταιρίας	-	-	-
5	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός (ικανοποιούμενος κατά πρώτη προτεραιότητα)	Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	4.324.908	Αποπληρωμή ποσού €1.362.000 άμεσα μετά από την Ημερομηνία Εκπλήρωσης (βλ. Ενότητα 4.3 «Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Αντληθέντων Κεφαλαίων»)	2.891.006	71.902	2.962.908
6	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΒΕ	7.145.481	100% διαγραφή των δεδουλευμένων τόκων ύψους €1.945.481, β) διαγραφή οφειλόμενου κεφαλαίου εκ του Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ συνολικού ποσού €2.484.680 από την Eurobank και την Alpha Bank	2.715.320	-	2.715.320
7	Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	ΔΟΜΟΚΟΣ Α.Ε.	2.267.000	Καμία διαγραφή ή απομείωση	2.100.000	167.000	2.267.000
8	Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	NIKAS BULGARIA EAD	1.240.149	Αποπληρωμή του οφειλόμενου κεφαλαίου ύψους 1.240.149 και δεδουλευμένων έως την 30.12.2016 τόκων ύψους €52.023 (βάσει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης)	-	-	-
9	Factoring με αναγωγή	Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	5.116.249	Καμία διαγραφή ή απομείωση	5.116.249		5.116.249
10	Factoring με αναγωγή	ΔΟΜΟΚΟΣ Α.Ε.	323.000	Καμία διαγραφή ή απομείωση	323.000		323.000
<b>Σύνολο Δανεισμού Ομίλου</b>			<b>81.813.096</b>		<b>25.380.167</b>	<b>238.902</b>	<b>25.619.069</b>

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

\* Στα υπ' αριθμόν (1), (3) και (4) δάνεια αναφέρεται ο εκδότης του αντίστοιχου ομολογιακού δανείου

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία

Αναφορικά με το υπ' αριθμ. Α/Α 3 ανωτέρω δάνειο, σημειώνεται ότι αφορά τις εταιρίες GELSTAND και DELMAR, οι οποίες κατέχουν συνολικά 1.000.000 ομολογίες ονομαστικής αξίας €1.000.000 του ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ και δεν αποτελούν εμπλεκόμενα μέρη στην Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, ενώ η Εταιρία δεν γνωρίζει εάν πρόκειται να τις μετατρέψουν σε μετοχές.

### 3.10.1.3 Συμβάσεις Χρηματοδότησης Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring)

Ο Όμιλος έχει συνάψει τις ακόλουθες συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring):

(α) την υπ' αριθμ. 3498/16.06.2014 σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων που έχει συναφθεί μεταξύ της «EUROBANK FACTORS Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων» και της ΝΙΚΑΣ με χρηματοδοτικό όριο ποσού €335.000.

(β) την υπ' αριθμ. 900/15.12.2006 σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων που έχει συναφθεί μεταξύ της «EUROBANK FACTORS Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων» και της ΝΙΚΑΣ με χρηματοδοτικό όριο ποσού €14.664.500 και πιστωτικού ορίου ποσού €15.150.000, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα και

(γ) την υπ' αριθμ. 2234/02.04.2009 σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων που έχει συναφθεί μεταξύ της «ABC Factors» και της ΝΙΚΑΣ με χρηματοδοτικό όριο ποσού €6.000.000, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα.

Κατά την 30.06.2016, το ποσό της χρηματοδότησης με αναγωγή ανέρχεται σε € 5,4 χιλ., το οποίο και προσαυξάνει τις δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου.

### **3.11 Πληροφορίες για τις Τάσεις – Στόχους και Προοπτικές**

Η Εταιρία δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου της από την ημερομηνία των τελευταίων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015 έως και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι τάσεις του Ομίλου για το Α' εξάμηνο του 2016 έχουν απεικονισθεί στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου που έληξε στις 30.06.2016 (βλ. σχετικά ενότητα 3.16.2 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης περιόδου 01.01-30.06.2016» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η παρατεταμένη οικονομική ύφεση και η συμπίεση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών έχουν οδηγήσει σε πτώση του όγκου λιανικών πωλήσεων και κατά συνέπεια στη συμπίεση των εσόδων των επιχειρήσεων. Επιπλέον ο έντονος ανταγωνισμός μεταξύ των εταιριών της αλλαντοβιομηχανίας για τη διεκδίκηση υψηλότερων μεριδίων αγοράς, κυρίως μέσω εκτεταμένων προωθητικών ενεργειών προς τον καταναλωτή, οδηγεί σε περαιτέρω πιέσεις των οικονομικών στοιχείων της πλειονότητας των εταιριών του κλάδου.

Συνεπώς κατά τη διετία 2014-2015 η συνολική αγορά των αλλαντικών χαρακτηρίστηκε από σχετική στασιμότητα, ενώ το 2016 αναμένεται να κλείσει με σημαντική πτώση. Σε αυτό συνέβαλαν επιπλέον οι σοβαρές ανακατατάξεις που σημειώθηκαν στο χώρο του λιανεμπορίου, κυρίως λόγω της περίπτωσης «Μαρινόπουλος», η οποία αποτελεί χαρακτηριστική περίπτωση συγκέντρωσης του κλάδου των supermarkets μέσω αναδιάρθρωσης και απορρόφησης του ομίλου «Μαρινόπουλος» από την «Σκλαβενίτης» σε συμφωνία με τις πιστώτριες τράπεζες.

Η Σύμβαση Αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και των θυγατρικών εταιριών της με τις Πιστώτριες Τράπεζες, η οποία προβλέπει, μεταξύ άλλων, σημαντική απομείωση του δανεισμού της Εταιρίας με διαγραφή κεφαλαίου και τόκων σε συνδυασμό με διακανονισμό και ρύθμιση του υπολοίπου των υποχρεώσεων, καθώς και η Αύξηση αποτελεί εξέλιξη κομβικής σημασίας για την βιωσιμότητα της και διαμορφώνει νέες προοπτικές για την αναπτυξιακή της πορεία. Ειδικότερα, μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και την περάτωση της εν λόγω αναδιάρθρωσης, αναμένεται να εξορθολογισθεί η χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και να περιοριστεί το χρηματοοικονομικό του κόστος. Σε αυτό το περιβάλλον και κάτω από τις συνεχιζόμενες αντίξοες συνθήκες, στρατηγική του Ομίλου είναι η αύξηση του μεριδίου αγοράς στις βασικές κατηγορίες στις οποίες δραστηριοποιείται, καθώς και η ανάπτυξη εξωστρεφούς πολιτικής, με επέκταση σε νέες αγορές εκτός Ελλάδος, εκμεταλλευόμενη την υπάρχουσα δυναμικότητα των δύο παραγωγικών μονάδων της, που χρησιμοποιούνται σήμερα για την παραγωγή αλλαντικών και τυροκομικών προϊόντων, η οποία αξιοποιείται περίπου κατά 40%-75% ανάλογα με την κατηγορία προϊόντων. Το Α' εξάμηνο του 2017 αναμένεται να οριστικοποιηθεί η συμφωνία εξυγίανσης του ομίλου «Μαρινόπουλος», καθώς και η πλήρης λειτουργία του νέου σχήματος υπό τον έλεγχο της «Σκλαβενίτης». Η υλοποίηση αυτής της συμφωνίας αποτελεί σημαντικό βήμα στη συγκέντρωση του λιανεμπορίου και δημιουργεί νέες συνθήκες στο χώρο του οργανωμένου εμπορίου το οποίο αποτελεί βασικό κανάλι διάθεσης των αλλαντικών. Σε κάθε περίπτωση, σύμφωνα με όσα αναφέρονται στη συμφωνία εξυγίανσης της ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΕ με τις πιστώτριες τράπεζες, τη «Σκλαβενίτης» και τους πιστωτές της «Μαρινόπουλος», η υλοποίηση της συμφωνίας, ενεργοποιεί την καταβολή του 50% των οφειλών προς προμηθευτές της Μαρινόπουλος. Για τη ΝΙΚΑΣ αναμένεται η είσπραξη του 50% της συνολικής οφειλής από τον όμιλο Μαρινόπουλος, ήτοι ποσόν €1,83 εκατ. Παράλληλα, με την επαναλειτουργία 362 σημείων πώλησης του ομίλου Μαρινόπουλος σε Αττική και υπόλοιπη Ελλάδα, τα οποία τον τελευταίο χρόνο είχαν καταστεί πρακτικά ανενεργά, υπό την επωνυμία του ομίλου «Σκλαβενίτης» αναμένεται αύξηση της προβολής των προϊόντων της ΝΙΚΑΣ και επανάκτηση μέρους της απώλειας εσόδων του 2016.

Το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, αναμένεται να συνεχίσει να δημιουργεί πιέσεις στο σύνολο της αγοράς και πτωτικές τάσεις αναμένονται και για το 2017, τόσο στην αγορά των αλλαντικών όσο και στην αγορά των τυροκομικών προϊόντων. Ειδικότερα, οι πωλήσεις τυροκομικών, αναμένεται να έχουν πιο συγκρατημένη πτώση, αν και αποτελούν ένα μικρό τμήμα των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου. Εν γένει εκτιμάται ότι, η υλοποίηση της συμφωνίας εξυγίανσης της «Μαρινόπουλος» και η επαναλειτουργία των καταστημάτων υπό το νέο μετοχικό σχήμα, θα ενισχύσει τις πωλήσεις λιανικής και θα ανακόψει τους πτωτικούς ρυθμούς για το σύνολο του κλάδου.

Η εξομάλυνση στον χώρο του λιανεμπορίου, αλλά και οι προσδοκίες για αύξηση του τουρισμού τα επόμενα χρόνια, και κατ' επέκταση η ανάπτυξη του καναλιού ξενοδοχείων και χώρων μαζικής εστίασης (HORECA) δύνανται να δημιουργήσουν θετικές προοπτικές για την ανάπτυξη των πωλήσεων της Εταιρίας.

Προτεραιότητα επίσης αποτελεί η ενίσχυση της παρουσίας των προϊόντων της Εταιρίας στο δίκτυο καταστημάτων μικρής λιανικής (καταστήματα ψιλικών, παντοπωλεία).

Το Β' εξάμηνο του 2016 και το 2017 η μέση τιμή πώλησης των αλλαντικών στην εγχώρια αγορά αναμένεται να συνεχίσει να δέχεται πιέσεις, λόγω της ανάγκης υλοποίησης σχεδίου αύξησης των πωλήσεων μέσω εκπτώσεων/προσφορών προς τους καταναλωτές.

Αναφορικά με τη βασική παράμετρο του κόστους παραγωγής που είναι το κόστος Α' υλών κυρίως γαλοπούλας και χοιρινών, οι τιμές τους δεν αναμένεται να αυξηθούν σημαντικά το Β' εξάμηνο του 2016 και το 2017. Ενώ η τιμή γάλακτος αναμένεται να έχει πτωτική τάση στην ίδια περίοδο.

Επί πλέον η βελτίωση της ρευστότητας της Εταιρίας ως αποτέλεσμα της υπογραφείσας Σύμβασης Αναδιάρθρωσης δίνει την δυνατότητα στην Εταιρία να αγοράζει Α' & Β' ύλες σε πιο ανταγωνιστικές τιμές, αλλά και να σχεδιάσει και υλοποιήσει ένα πλάνο marketing, με υψηλότερη δαπάνη στη διαφήμιση και την προώθηση των προϊόντων.

Τέλος το Β' εξάμηνο του 2016 και το 2017 αναμένεται μικρή αύξηση των αποθεμάτων πρώτων υλών και ετοιμών προϊόντων λόγω βελτίωσης της ρευστότητας της Εταιρίας από την υπογραφείσα Σύμβαση Αναδιάρθρωσης.

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρίας, πέραν των ανωτέρω αναφερομένων, δεν υφίσταται γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρίας και του Ομίλου κατά Β' εξάμηνο του 2016 και το 2017.

### 3.12 Ενσώματα Πάγια

#### 3.12.1 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις, Εμπράγματα βάρη

##### Ακίνητα – Οικόπεδα και κτίρια

Ο Όμιλος έχει ιδιότητα ακίνητα τα οποία αποτελούν κυρίως εγκαταστάσεις παραγωγικών μονάδων και αποθηκών και τα περισσότερα βρίσκονται στην Ελλάδα. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα κύρια ακίνητα - ενσώματα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου την 30.06.2016:

A/A	Εταιρία του Ομίλου	Περιοχή	Χρήση Ακινήτου	Έκταση γης/ βιομηχανικά κτίσματα (τ.μ.)	Αναπόσβεστη Αξία Ακινήτων 30.06.2016 (σε χιλ. €)
1	Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.	Αγ. Στέφανος Αττικής – Ελλάδα	Εγκαταστάσεις παραγωγής, αποθηκών και γραφείων διοίκησης	59.356,92 / 22.809,80	16.785
2	ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΒΕ	ΒΙΠΕ ΞΑΝΘΗΣ	Εγκαταστάσεις αποθηκών και γραφείων διοίκησης	17.867 / 7.306	889
3	ΔΟΜΟΚΟΣ ΑΕ	Περιβόλι Δομοκού	Εγκαταστάσεις παραγωγής, αποθηκών και γραφείων διοίκησης	11.899 / 1.458	1.043



4	NIKAS BULGARIA EAD	Botevgrad, Bulgaria	Εκμίσθωση, Γραφείο και αποθήκη	28.800 / 11.011	958
	<b>Σύνολο</b>				<b>19.675</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα ανωτέρω ακίνητα αντιπροσωπεύουν το 97,12% της συνολικής αξίας των ακινήτων – οικοπέδων και κτιρίων του Ομίλου την 30.06.2016, συνολικού ύψους € 20.258 χιλ.

### Επενδυτικά ακίνητα

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα κυριότερα επενδυτικά ακίνητα του Ομίλου την 30.06.2016:

A/A	Εταιρία του Ομίλου	Περιοχή	Χρήση Ακινήτου	Έκταση γης/ βιομηχανικά κτίσματα (τ.μ.)	Αναπόσβεστη Αξία 30.06.2016 (σε χιλ. €)
1	Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.	Ιωάννινα	Εκμίσθωση, Γραφείο και αποθήκη	6.925 / 1.290	245
2	Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.	Θεσσαλονίκη	Γραφείο και αποθήκη	5.650 / 5.298	1.960
	<b>Σύνολο</b>				<b>2.205</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα ανωτέρω ακίνητα αντιπροσωπεύουν το 91,82% της συνολικής αξίας των επενδυτικών ακινήτων του Ομίλου την 30.06.2016, συνολικού ύψους € 2.400 χιλ.

Επί των ακινήτων του Ομίλου, τόσο η Εταιρία, όσο και οι εταιρίες του Ομίλου παρέχουν εμπράγματα εξασφαλίσεις (προσημειώσεις υποθηκών επί ακινήτων τους) υπέρ του υφιστάμενου ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ.

Σημειώνεται ότι οι ανωτέρω εγγραφές προσημείωσης υποθήκης εκτείνονται εκ του νόμου και σε όλα τα συστατικά και παραρτήματα αυτού (μηχανήματα και εγκαταστάσεις).

Επιπλέον, στο πλαίσιο εφαρμογής της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης, το ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο της Εταιρίας στην περιοχή του Αγ. Στεφάνου, Αττικής, Ελλάδα, μεταβιβάστηκε στις 30.12.2016 στην Εταιρία Ειδικού Σκοπού των Πιστωτριών Τραπεζών έναντι του συνολικού τιμήματος των €17.000.000 και στις 30.12.2016 εκμισθώθηκε στην Εταιρία, ενώ ισόποση με το ποσό του τιμήματος εξόφλησης του οφειλόμενου των δανειακών υποχρεώσεων κεφαλαίου από το ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ έλαβε χώρα στις 10.02.2017 (βλ. Ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»). Επίσης, η ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD έχει συμφωνήσει με τρίτο επενδυτή, βάσει σχετικού προσυμφώνου, ότι ο τελευταίος θα αποκτήσει το σύνολο των κτιριακών εγκαταστάσεων και του μηχανολογικού εξοπλισμού της ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD έναντι του συνολικού τιμήματος των €2.500.000, εκ του οποίου τιμήματος το ποσό του ενός €1.292.172 θα εξοφληθεί από τον τρίτο επενδυτή κατά την απόκτηση και θα χρησιμοποιηθεί, όπως έχει συμφωνηθεί στη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, αποκλειστικά για την αποπληρωμή του οφειλόμενου κεφαλαίου και δεδουλευμένων τόκων έως την 31.12.2016 εκ του μακροπρόθεσμου δανεισμού της ΝΙΚΑΣ ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD, το οποίο έως την 31.12.2016 ανέρχεται στο συνολικό ποσό του €1.292.172 (βλ. Ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»).

### 3.12.2 Μεταφορικά μέσα και μηχανολογικός εξοπλισμός

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται ο κύριος μηχανολογικός εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα του Ομίλου την 30.06.2016:

A/A	Εταιρία του Ομίλου	Περιγραφή	Αναπόσβεστη Αξία 30.06.2016 (σε χιλ. €)
1	Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.	Μεταφορικά μέσα και μηχανήματα παραγωγής και συσκευασίας Αλλαντικών	2.569
2	ΔΟΜΟΚΟΣ ΑΕ	Μεταφορικά μέσα και Μηχανήματα παραγωγής και συσκευασίας Τυροκομικών	64
3	NIKAS BULGARIA	Εκμισθωμένα σε τρίτους Μεταφορικά μέσα και Μηχανήματα παραγωγής και συσκευασίας Αλλαντικών	1.290

	<b>Σύνολο</b>		<b>3.923</b>
--	---------------	--	--------------

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα ανωτέρω Μεταφορικά μέσα και Μηχανολογικός εξοπλισμός αντιπροσωπεύουν το 99,80% της συνολικής τους αξίας, που ανέρχεται σε € 3.931 χιλ. την 30.06.2016.

Επί του μηχανολογικού εξοπλισμού του Ομίλου, τόσο η Εταιρία, όσο και οι εταιρίες του Ομίλου παρέχουν εμπράγματα εξασφαλίσεις υπέρ των Ομολογιούχων του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ. Επίσης στο πλαίσιο εφαρμογής της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης και σχετικού προσυμφώνου της ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD με τρίτο επενδυτή, ο τρίτος επενδυτής θα αποκτήσει το σύνολο των κτιριακών εγκαταστάσεων και του μηχανολογικού εξοπλισμού της ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD έναντι του συνολικού τιμήματος των €2.500.000 εκ του οποίου τιμήματος το ποσό του ενός €1.292.172 θα εξοφληθεί από τον τρίτο επενδυτή κατά την απόκτηση και θα χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για την αποπληρωμή του οφειλόμενου κεφαλαίου και δεδουλευμένων τόκων έως την 31.12.2016 εκ του μακροπρόθεσμου δανεισμού της ΝΙΚΑΣ ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD, το οποίο έως την 31.12.2016 ανέρχεται στο συνολικό ποσό του €1.292.172, (βλ. Ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»).

### 3.12.3 Περιβαλλοντική Πτυχή

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

Επίσης ο Όμιλος έχει εξασφαλίσει τις απαραίτητες περιβαλλοντικές εγκρίσεις για τις δραστηριότητές του (βλ. σχετικά ενότητα 3.8.2.2 «Εμπορικά σήματα και άδειες λειτουργίας»). Η λειτουργία των παραγωγικών εγκαταστάσεων του Ομίλου είναι σύμφωνη με τα αναφερόμενα στις εγκρίσεις περιβαλλοντικών όρων, στις εγκρίσεις των τεχνικών μελετών εκμετάλλευσης, αδειών ηλεκτρομηχανολογικών εγκαταστάσεων και άλλων που προβλέπονται στο ισχύον θεσμικό πλαίσιο.

Η Εταιρία προσπαθεί να βελτιώνει συνεχώς την περιβαλλοντική της επίδοση σε ότι αφορά τις δραστηριότητες του σχεδιασμού, ανάπτυξης και παραγωγής προϊόντων αλλαντοποιίας, στο πλαίσιο των στόχων της για καλή γειτονία με τον Δήμο Διονύσου, όπου βρίσκονται οι εγκαταστάσεις της, και για ικανοποίηση του πελάτη.

Για την εφαρμογή της περιβαλλοντικής της πολιτικής, η Εταιρία εφαρμόζει σύστημα περιβαλλοντικής διαχείρισης σύμφωνα με το πρότυπο ISO 14001:2004 μέσω του οποίου έχει αναγνωρίσει τις δραστηριότητες της Εταιρίας που αλληλεπιδρούν με το περιβάλλον και έχει καθορίσει στόχους και σκοπούς στα πλαίσια ενός ολοκληρωμένου περιβαλλοντικού προγράμματος που αποσκοπούν στην υλοποίηση της περιβαλλοντικής της πολιτικής. Αυτοί οι στόχοι περιλαμβάνουν: μείωση των αέριων, υγρών και στερεών αποβλήτων που απορρίπτονται στο περιβάλλον με ιδιαίτερη έμφαση στην προστασία του περιβάλλοντος της περιοχής, έλεγχο της κατανάλωσης φυσικών πόρων (καύσιμα, νερό και ενέργεια), παροχή ασφαλούς και υγιεινού περιβάλλοντος στους εργαζομένους.

Στα πλαίσια της προστασίας του περιβάλλοντος η Εταιρία:

- Έχει κατασκευάσει σταθμό βιολογικής επεξεργασίας των υγρών αποβλήτων από την παραγωγή.
- Έχει εγκαταστήσει σύστημα μετάκαυσης των αέριων εκπομπών από τη λειτουργία των φούρνων για την δραστική μείωση των αέριων ρύπων.
- Εκπαιδεύει συνεχώς το προσωπικό της σε περιβαλλοντικά θέματα και προωθεί δράσεις ανακύκλωσης.

Η Εταιρία εφαρμόζει όλους των σχετικούς νόμους, κανονισμούς και οδηγίες και εφαρμόζει ήδη διαδικασία αναγνώρισης και προσαρμογής στις νεότερες απαιτήσεις της νομοθεσίας για την πρόληψη της ρύπανσης και την προστασία του περιβάλλοντος. Η πρώτη πιστοποίηση του ISO 14001:2004 έγινε το 2009 και επιθεωρείται και πιστοποιείται ετησίως. Η τελευταία πιστοποίηση έγινε τον Νοέμβριο 2016.

### 3.12.4 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.

Οι ασφαλίσιμοι κίνδυνοι του Ομίλου παρακολουθούνται, αντιμετωπίζονται και είναι διαχειριζόμενοι κεντρικά από τη μητρική Εταιρία, αποσκοπώντας στην αποτελεσματικότερη ασφαλιστική κάλυψη του Ομίλου.

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

Σύμφωνα με την ασφαλιστική πολιτική του Ομίλου έχει συνάψει σύμβαση ασφαλιστικής κάλυψης κατά παντός κινδύνου περιουσίας για την ασφάλιση των ενσώματων ακινητοποιήσεων σε ποσοστό 100% της αξίας αντικατάστασής τους. Όσον αφορά τα αποθέματα, στο πλαίσιο της ασφαλιστικής πολιτικής του Ομίλου έχει συνάψει σύμβαση ασφαλιστικής κάλυψης κατά παντός κινδύνου περιουσίας για την ασφάλιση τους σε τιμές κόστους/παραγωγής σε ποσοστό 100%. Επίσης έχει συνάψει ασφαλιστήριο συμβόλαιο απώλειας εισοδήματος λόγω διακοπής εργασιών από διάφορα ζημιγόνα γεγονότα το οποίο καλύπτει τα σταθερά κόστη και τα διαφυγόντα κέρδη για περίοδο έως 12 μήνες από την έναρξη του ζημιογόνου γεγονότος.

Για το σύνολο της περιουσίας και εξοπλισμού των εταιριών του ο Όμιλος έχει συνάψει σύμβαση ασφαλιστικής κάλυψης κατά παντός κινδύνου για τα κτίρια, τον εξοπλισμό, τα αποθέματα και απώλειες εισοδήματος λόγω διακοπής εργασιών με την Generalli «Leader», AXA «Follower», διάρκειας έως 31.03.2018, ανανεούμενη ετησίως.

Αναλυτικά ο Όμιλος μέσω των εταιριών του έχει ασφαλίσει:

- Κτίριο στο Άγιο Στέφανο – (Εγκαταστάσεις παραγωγής, αποθηκών και διοίκησης) και περιεχόμενο αυτού (μηχανολογικός εξοπλισμός και ηλεκτρονικός εξοπλισμός, εμπορεύματα),
- Κτίριο στη Θεσσαλονίκη – (Αποθήκη) και περιεχόμενο αυτού (μηχανολογικός εξοπλισμός, ηλεκτρονικός εξοπλισμός και εμπορεύματα)
- Κτίριο στα Ιωάννινα – (Εκμισθωμένο κτήριο) και περιεχόμενο αυτού (μηχανολογικός εξοπλισμός, ηλεκτρονικός εξοπλισμός και εμπορεύματα)
- Κτίριο στη Βουλγαρία – (Εγκαταστάσεις παραγωγής, αποθηκών και γραφείων, εκμισθωμένες στην εταιρία FERMATAEAD (ίδια δραστηριότητα) και περιεχόμενο αυτού (μηχανολογικός εξοπλισμός και ηλεκτρονικός εξοπλισμός)
- Κτίριο στη Ξάνθη – (περιοδική χρήση γραφείων) και περιεχόμενο αυτού (μηχανολογικός εξοπλισμός και ηλεκτρονικός εξοπλισμός)
- Κτίριο το Περιβόλι Δομοκού – (Εγκαταστάσεις παραγωγής, αποθηκών και γραφείων) και περιεχόμενο αυτού (μηχανολογικός εξοπλισμός, ηλεκτρονικός εξοπλισμός και εμπορεύματα)

Για τα κτίρια στον Άγιο Στέφανο, στη Θεσσαλονίκη, στα Ιωάννινα και στο Δομοκό, στο ασφαλιστήριο συμβόλαιο συμπεριλαμβάνεται και απώλεια εισοδήματος λόγω διακοπής εργασιών. Το συνολικό ασφαλιζόμενο κεφάλαιο υλικών ζημιών και διακοπής εργασιών ανέρχεται σε € 63,47 εκατ., εκ των οποίων ποσό €48,93 εκατ. αφορά τις υλικές ζημιές και ποσό €14,54 εκατ. αφορά τη διακοπή εργασιών. Λαμβανομένων υπόψη των ανωτέρω, το σύνολο των ασφαλιστικών καλύψεων καλύπτει επαρκώς το λογιστικό υπόλοιπο των αναπόσβεστων παγίων και των αποθεμάτων του Ομίλου της 30.06.2016, ύψους € 25.770 χιλ. και € 3.231 χιλ. αντίστοιχα.

Επίσης η Εταιρία στο πλαίσιο της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης, έχει μεταβιβάσει στην Εταιρία Ειδικού Σκοπού των Πιστωτριών Τραπεζών το κτίριο στο Άγιο Στέφανο το οποίο έχει μισθωθεί από αυτή και συνεχίζει να το ασφαρίζει βάσει του ανωτέρου περιγραφόμενου συμβολαίου.

Πέραν των ανωτέρω ασφαλιστηρίων περιουσίας και απώλειας εισοδήματος λόγω διακοπής εργασιών, η Εταιρία και οι θυγατρικές της είναι καλυμμένες και για την συνήθη Αστική Ευθύνη έναντι τρίτων, όπου περιλαμβάνεται η περίπτωση εργοδοτικών εισφορών και η ζημία εξ ελαττωματικού προϊόντος με όρια

κάλυψης σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς. Επίσης, υφίσταται ασφάλιση χρημάτων ταμείου, μεταφορών.

### 3.13 Επενδύσεις

#### 3.13.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2014-2015 και ενδιάμεσης περιόδου 01.01-30.06.2016

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος κατά τις χρήσεις 2014 και 2015, καθώς και κατά την περίοδο 01.01-30.06.2016 σε ενσώματα και ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Πάγια περιουσιακά στοιχεία</b>			
<b>(Ποσά σε χιλ €)</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>01.01 - 30.06.2016</b>
<b>A. Ενσώματα πάγια</b>			
Οικόπεδα & Κτίρια	208	93	2
Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	678	305	26
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	174	68	52
Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση			
<b>Σύνολο Ενσωμάτων Παγίων (A)</b>	<b>1.060</b>	<b>466</b>	<b>80</b>
<b>B. Ασώματα πάγια</b>			
Λογισμικό	89	14	30
<b>Σύνολο Ασωμάτων Παγίων (B)</b>	<b>89</b>	<b>14</b>	<b>30</b>
<b>Σύνολο (A+B) **</b>	<b>1.149</b>	<b>480</b>	<b>110</b>

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

\*\*Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 και Ετήσια Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015)..

Οι επενδύσεις του ανωτέρω πίνακα αφορούσαν κυρίως τις εγκαταστάσεις της εταιρίας στην Αθήνα και χρηματοδοτήθηκαν από τις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Σημειώνεται ο Όμιλος δεν πραγματοποίησε επενδύσεις σε συμμετοχές κατά τις χρήσεις 2014-2015, καθώς και κατά την περίοδο 01.01-30.06.2016.

#### **Χρήση 2014**

Το 2014 ο Όμιλος προχώρησε σε επενδύσεις σε ενσώματα πάγια ύψους €1.060 χιλ., οι οποίες αναλύονται ως εξής:

- Ποσό €208 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις σε οικόπεδα & κτίρια, στις κτιριακές εγκαταστάσεις στον Άγιο Στέφανο Αττικής.
- Ποσό €678 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις του Ομίλου σε μεταφορικά μέσα και μηχανολογικό εξοπλισμό, κυρίως σε μηχανήματα παραγωγής.
- Ποσό €174 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις του Ομίλου σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό.
- Ποσό €89 χιλ. αφορούσε σε επενδύσεις του Ομίλου σε λογισμικό.

#### **Χρήση 2015**

Το 2015 ο Όμιλος προχώρησε σε επενδύσεις σε ενσώματα πάγια ύψους €467 χιλ., οι οποίες αφορούσαν κυρίως σε επενδύσεις του Ομίλου σε μεταφορικά μέσα και μηχανολογικό εξοπλισμό.

#### **Περίοδος 01.01-30.06.2016**

Κατά το α' εξάμηνο του 2016 οι επενδύσεις του Ομίλου συνολικά ανήλθαν σε €110 χιλ. και αφορούσαν απόκτηση ενσώματων παγίων και λογισμικού.

### 3.13.2 Τρέχουσες Επενδύσεις περιόδου 01.07.2016 – 31.12.2016 και περιόδου 01.01-28.02.2017

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι επενδύσεις του Ομίλου για την περίοδο 01.07-31.12.2016 και την περίοδο 01.01-28.02.2017:

<b>Πάγια περιουσιακά στοιχεία</b>		
<b>(Ποσά σε χιλ €)*</b>	<b>01.07 - 31.12.2016</b>	<b>01.01 – 28.02.2017</b>
<b>A. Ενσώματα πάγια</b>		
Οικόπεδα & Κτίρια	42	0
Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	4	5
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	15	7
Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση και προκαταβολές	399	12
<b>Σύνολο Ενσωμάτων Παγίων (A)</b>	<b>460</b>	<b>24</b>
<b>B. Ασώματα πάγια</b>		
Λογισμικό	5	0
<b>Σύνολο Ασωμάτων Παγίων (B)</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>Σύνολο (A+B)</b>	<b>465</b>	<b>24</b>

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

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

Οι ανωτέρω επενδύσεις αφορούσαν τις εγκαταστάσεις της Εταιρίας στον Άγιο Στέφανο και χρηματοδοτήθηκαν από τις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Στις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση περιλαμβάνεται προκαταβολή προμηθευτών ποσού €372 χιλ., η οποία καταβλήθηκε τον Δεκέμβριο του 2016, για αγορά μηχανήματος υπέρ υψηλής παστερίωσης από οίκο του εξωτερικού. Το εν λόγω μηχάνημα αναμένεται να παραληφθεί και να εγκατασταθεί εντός του Απριλίου του 2017. Σημειώνεται ότι η εν λόγω επένδυση περιλαμβάνεται στο επενδυτικό πρόγραμμα του Ομίλου στο πλαίσιο της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης (βλ. κατωτέρω ενότητα 3.13.3 «Σκοπούμενες επενδύσεις»).

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

### 3.13.3 Σκοπούμενες Επενδύσεις

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται άλλες ισχυρές δεσμεύσεις για μελλοντικές επενδύσεις, πλην των όσων αναφέρονται στην έκθεση που το Διοικητικό Συμβούλιο συνέταξε και ανακοίνωσε στο πλαίσιο της Αύξησης σύμφωνα με τα άρθρα 9 του ν. 3016/2002 και 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α.

Ειδικότερα η Διοίκηση προτίθεται να προχωρήσει στην υλοποίηση του επενδυτικού της προγράμματος συνολικού ποσού €8 εκατ, για εκσυγχρονισμό μηχανολογικού εξοπλισμού και παραγωγικών εγκαταστάσεων ύψους €7 εκατ., εκσυγχρονισμό πληροφοριακών συστημάτων και λογισμικού ύψους €500 χιλ. και αγορά νέων φορτηγών διανομής ύψους €500 χιλ. Οι εν λόγω επενδύσεις αφορούν τις εγκαταστάσεις της μητρικής εταιρίας στην Αττική.

Πλην της ως άνω προκαταβολής για αγορά μηχανολογικού εξοπλισμού ύψους €372 χιλ. που έχει δοθεί και η οποία όπως αναφέρθηκε χρηματοδοτήθηκε από τις ταμειακές ροές της Εταιρίας, η χρηματοδότηση του υπολοίπου των εν λόγω επενδύσεων ύψους €7,6 εκατ. θα προέλθει από τα κεφάλαια της Αύξησης. Οι ανωτέρω επενδύσεις αναμένεται να ολοκληρωθούν εντός 24 μηνών από την ολοκλήρωση της Αύξησης, όπως

φαίνεται στον πίνακα που ακολουθεί (βλ. και ενότητα 4.3 «Λόγοι της προσφοράς - Χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων»).

Περιγραφή επενδύσεων (Ποσά σε χιλ. €)*	Συνολικό Ποσό	Χρόνος Υλοποίησης		
		2017	2018	2019
Εκσυγχρονισμός πληροφοριακών συστημάτων	500	500	-	-
Αγορά φορτηγών διανομής	500	500	-	-
Αγορά και εγκατάσταση συστήματος υπέρ υψηλής παστερίωσης	900	900	-	-
Εκσυγχρονισμός παραγωγικών εγκαταστάσεων & μηχανολογικού εξοπλισμού	5.700	500	4.500	700
<b>Σύνολο</b>	<b>7.600</b>	<b>2.400</b>	<b>4.500</b>	<b>700</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.  
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία

### 3.14 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

#### 3.14.1 Ο Όμιλος και οι συμμετοχές του

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, η τελευταία δε συμμετέχει σε επιχειρήσεις ή σε άλλη εταιρία οποιασδήποτε μορφής, πλην των όσων παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα, στον οποίο παρουσιάζονται οι άμεσες και οι έμμεσες συμμετοχές της Εταιρίας ως αυτές είχαν την 31.12.2014, 31.12.2015 και 30.06.2016.

Εταιρία	Συμμετοχές της Εταιρίας				
	Έδρα	Σχέση Συμμετοχής	% Συμμετοχής		
			31.12.2014	31.12.2015	30.6.2016
ΔΟΜΟΚΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Άμεση	70%	70%	70%
ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Άμεση	55%	55%	55%
ΝΙΚΑΣ SKOPJE LTD	ΠΓΔΜ	Άμεση	98,45%	98,45%	98,45%
ΝΙΚΑΣ BULGARIA EAD	Βουλγαρία	Έμμεση*	100%	100%	100%
ΝΙΚΑΣ GROUP LIMITED	Κύπρος	Άμεση	100%	100%	100%

(\* ) Η Εταιρία συμμετέχει μέσω της ΝΙΚΑΣ GROUP LIMITED

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 και Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016.

Όλες οι ανωτέρω θυγατρικές εταιρίες ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση).

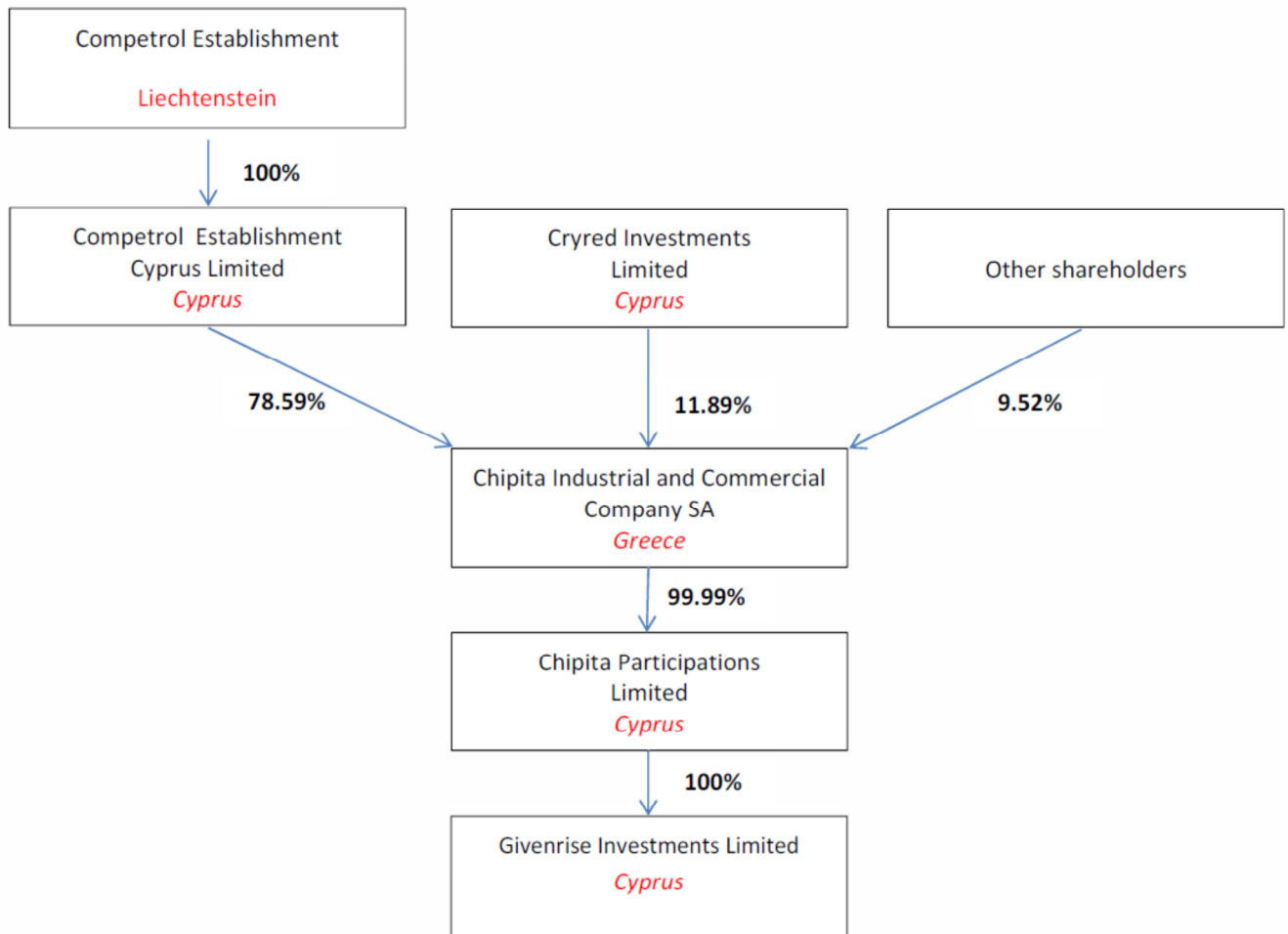
Σημειώνεται πως το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει η Εταιρία στις θυγατρικές που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα, είναι ίσο με το ποσοστό συμμετοχής στο κεφάλαιο.

#### 3.14.2 Ο Όμιλος στον οποίο θα ανήκει η Εκδότρια

Η Εταιρία δεν ενοποιείται από κάποιο άλλο όμιλο.

Η Εταιρία, μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και κατόπιν της μετατροπής του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα κατέχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Givenrise ονομαστικής αξίας €12 εκατ. σε 40.000.000 μετοχές, η οποία μετατροπή θα λάβει χώρα εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά από την ολοκλήρωση της Αύξησης, με την παραδοχή ότι στην Αύξηση δε θα συμμετάσχει κανένας υφιστάμενος μέτοχος παρά μόνον η Givenrise, τότε η Givenrise θα αποκτήσει τον έλεγχο της Εταιρίας (βλ. ενότητα 4.9 «Μείωση Διασποράς – Αραίωση (Dilution)»).

Στο ακόλουθο διάγραμμα αποτυπώνεται η δομή του ομίλου στον οποίο θα ανήκει η Εταιρία, μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης, σύμφωνα με το οποίο απώτατος ελέγχων της Givenrise και κατ' επέκταση της Εταιρίας θα είναι το ίδρυμα με την επωνυμία Competrol Establishment με έδρα στο Λιχτενστάιν.



### 3.15 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Εταιρίας

Δεν υφίστανται κατά την 30.06.2016 άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές της Εταιρίας 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.

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

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

α) Τις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρίας ΠραιγοουτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρία (Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι). Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και εγκρίθηκαν με την από 29.03.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας και την από 29.06.2016 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας. Οι εν λόγω εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας: <http://www.nikas.gr/el/oikonomika-apotelesmata>.

Σημειώνεται ότι οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2014 που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Δημοσιευμένες Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015.

β) Την Δημοσιευμένη Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση της περιόδου 01.01 – 30.06.2016, η οποία έχει συνταχθεί από την Εταιρία σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, έχει επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κωνσταντίνο Μιχαλάτο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17701) της ελεγκτικής εταιρίας ΠραιγοουτερχαουςΚούπερς Ανώνυμος ελεγκτική Εταιρία (Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι), έχει εγκριθεί με την από 29.09.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας και είναι διαθέσιμη στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας: <http://www.nikas.gr/el/oikonomika-apotelesmata>.

#### **Τροποποιήσεις κονδυλίων στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσης 2014 του Ομίλου:**

Κατά την προηγούμενη χρήση που έληξε την 31.12.2014, συγκεκριμένα κονδύλια που αφορούν έξοδα προώθησης τα οποία προκύπτουν βάσει συμβάσεων με πελάτες, ποσού € 1.545.408, ταξινομήθηκαν από λάθος στα έξοδα διάθεσης αντί αφαιρετικά των εσόδων όπως ορίζει το ΔΛΠ 18 «Εσοδα». Έκτοτε, η Εταιρία προέβει σε αναβάθμιση των λογισμικών συστημάτων της, που της επέτρεψε να εφαρμόσει ορθότερη παρακολούθηση των εν λόγω προϋπολογιστικών κονδυλίων. Ως εκ τούτου τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης με λήξη την 31.12.2014 έχουν αναπροσαρμοστεί ώστε να εμφανίζουν ορθώς τα προαναφερθέντα κονδύλια αφαιρετικά των πωλήσεων όπως ορίζει το ΔΛΠ 18 «Εσοδα».

Ως αποτέλεσμα της αναπροσαρμογής των εν λόγω κονδυλίων ο Κύκλος εργασιών καθώς και το Μικτό κέρδος του 2014 εμφανίζονται μειωμένα κατά € 1.545.408 με αντίστοιχη μείωση των Εξόδων διάθεσης. Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης καθώς και τα αποτελέσματα προ φόρων δεν διαφοροποιούνται. Οι εν λόγω μεταβολές παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:



**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ 2014**

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</i>	2014 αρχικώς δημοσ/να <sup>(1)</sup>	2014 αναπρο- σαρμοσμένα <sup>(2)</sup>
Κύκλος Εργασιών	56.723	55.177
Μείον: Κόστος Πωλήσεων	(39.986)	(39.986)
<b>Μικτά Κέρδη/(Ζημιές)</b>	<b>16.736</b>	<b>15.191</b>
Έξοδα Διάθεσης	(15.729)	(14.184)
Έξοδα Διοίκησης	(4.555)	(4.555)
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα) Εκμετάλλευσης (Καθαρά)	(5.185)	(5.185)
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>	<b>(8.733)</b>	<b>(8.733)</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα / (Έξοδα) - Καθαρά	(4.921)	(4.921)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(13.654)</b>	<b>(13.654)</b>
Φόρος εισοδήματος	(240)	(240)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους (Α)</b>	<b>(13.894)</b>	<b>(13.894)</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>		
Μετόχους Μητρικής	(13.434)	(13.434)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(459)	(459)

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

(1) Αρχικώς δημοσιευμένα στοιχεία όπως παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014

(2) Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω συμμόρφωσης με το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», όπως παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία, βάσει των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων των χρήσεων 2014 και 2015

### **Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης**

Στην παρούσα ενότητα, όπως και στην Ενότητα 3.2 «Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες του Ομίλου», η Εταιρία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές της καταστάσεις, Ειδικότερα παρουσιάζεται ο δείκτης «Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)», ο οποίος έχει υπολογισθεί ως εξής:

Κέρδη/ζημιές προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων = Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων +/- Χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα (Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων + Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων + Συμμετοχή στις ζημιές συγγενών εταιρειών) + Συνολικές αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων).

Ο δείκτης αυτός χρησιμοποιείται ευρέως για να παρουσιάσει την κερδοφορία της Εταιρίας, μη λαμβάνοντας υπόψη μη λειτουργικά έξοδα και τη δυνατότητα της να καλύπτει τα χρηματοοικονομικά της έξοδα.

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.

### **3.16.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2014-2015**

#### **3.16.1.1 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις χρήσεων 2014-2015**

Λεπτομέρειες σχετικά με τις εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της ΝΙΚΑΣ των χρήσεων 2014-2015 παρατίθενται στην ενότητα 3.14 «Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου».

#### **3.16.1.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2014-2015**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις χρήσεις 2014 και 2015:

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>2014**</b>	<b>2015</b>
Κύκλος Εργασιών	55.177	48.927
Μείον: Κόστος Πωλήσεων	(39.986)	(36.188)
<b>Μικτά Κέρδη/(Ζημιές)</b>	<b>15.191</b>	<b>12.739</b>
Έξοδα Διάθεσης	(14.184)	(10.492)
Έξοδα Διοίκησης	(4.555)	(4.483)
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα) Εκμετάλλευσης (Καθαρά)	(5.185)	(15.273)
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>	<b>(8.733)</b>	<b>(17.509)</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα / (Έξοδα) - Καθαρά	(4.921)	(5.172)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(13.654)</b>	<b>(22.681)</b>
Φόρος εισοδήματος	(240)	(797)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους (Α)</b>	<b>(13.894)</b>	<b>(23.478)</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>		
Μετόχους Μητρικής	(13.434)	(22.777)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(459)	(701)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)</b>		
<b>Στοιχεία που δε θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>		
Αναλογιστικές (ζημιές)/κέρδη μετά από αναβαλλόμενους φόρους	-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους (Α)+(Β)</b>	<b>(13.894)</b>	<b>(23.478)</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>		
Μετόχους Μητρικής	(13.434)	(22.777)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(459)	(701)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο (σε € ανά μετοχή)</b>		
Βασικές ζημιές ανά μετοχή	<b>(0,66)</b>	<b>(1,13)</b>
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>(5.920)</b>	<b>(14.668)</b>

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

\*\* Αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω συμμόρφωσης με το ΔΛΠ 18 «Έσοδα».

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

### 3.16.1.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων κατάστασης οικονομικής θέσης χρήσεων 2014-2015

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα στοιχεία της κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2014 και 31.12.2015:

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ**

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</i>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	45.875	26.863
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	2.400
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	214	147
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	0	1
	<b>46.090</b>	<b>29.411</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Αποθέματα	3.901	2.843
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	18.464	17.606
Ελληνικό Δημόσιο - Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	67	1
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.241	721
	<b>23.673</b>	<b>21.172</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>69.763</b>	<b>50.583</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	12.139	12.139
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης ξένων θυγατρικών	(26)	(26)
Λοιπά αποθεματικά	9.945	9.948
Κέρδη / (Ζημιές) εις νέον	(48.894)	(71.676)
<b>Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρίας</b>	<b>(26.836)</b>	<b>(49.615)</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(1.690)	(2.391)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>(28.526)</b>	<b>(52.006)</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.021	4.855
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	654	611
Επιχορηγήσεις	579	519
	<b>6.254</b>	<b>5.985</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	16.757	17.088
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	112	70
Δάνεια	75.165	79.446
	<b>92.035</b>	<b>96.604</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>98.289</b>	<b>102.590</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>69.763</b>	<b>50.583</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015)

### 3.16.1.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών του Ομίλου

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2014 και 2015 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ**

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</i>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(13.654)	(22.681)
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αύξηση/ (μείωση) προβλέψεων	(1.343)	(564)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.921	5.172
Απομείωση περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων σε ακίνητα	2.500	14.319
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	3.010	2.827
Ζημιές / (Κέρδη) από πώληση παγίων στοιχείων	(197)	5
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(80)	(73)
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από τις μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης</b>	<b>(4.844)</b>	<b>(995)</b>
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	2.220	1.237
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	(73)	427
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	2.428	(377)
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(268)</b>	<b>291</b>
Καταβλημένοι φόροι	<b>(73)</b>	<b>(17)</b>
<b>Σύνολο καθαρών εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>(341)</b>	<b>274</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(1.149)	(480)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	543	32
(Αύξηση)/Μείωση συμμετοχών σε θυγατρικές	-	-
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(606)</b>	<b>(448)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	4.832	3.339
Εξοφλήσεις δανείων	(1.647)	(2.583)
Τόκοι πληρωθέντες	(1.766)	(1.101)
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>1.420</b>	<b>(345)</b>
<b>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)</b>	<b>472</b>	<b>(519)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης της χρήσης	769	1.241
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης</b>	<b>1.241</b>	<b>721</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

### 3.16.1.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων 2014 – 2015

Η ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τις χρήσεις 2014 και 2015 παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες:

Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής

(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	Συναλλαγματικές						
	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	διαφορές μετατροπής	Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρίας	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014</b>	<b>12.139</b>	<b>14.050</b>	<b>(39.512)</b>	<b>(26)</b>	<b>(13.349)</b>	<b>(1.206)</b>	<b>(14.555)</b>
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	(13.434)	-	(13.434)	(459)	(13.894)
Τακτικό Αποθεματικό	-	10	(10)	-	-	-	-
Μεταβολή εύλογης αξίας επενδύσεων σε ακίνητα (Nikas Bulgaria S.A.)	-	(227)	227	-	-	-	-
Συμφηφισμός αποθεματικών Ν.4192/2013	-	(3.888)	3.888	-	-	-	-
Αναλογιστικές (ζημιές)/κέρδη	-	-	(53)	-	(53)	-	(53)
Διανομή Μερίσματος	-	-	-	-	-	(25)	(25)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>12.139</b>	<b>9.945</b>	<b>(48.894)</b>	<b>(26)</b>	<b>(26.836)</b>	<b>(1.690)</b>	<b>(28.526)</b>
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>12.139</b>	<b>9.945</b>	<b>(48.894)</b>	<b>(26)</b>	<b>(26.836)</b>	<b>(1.690)</b>	<b>(28.526)</b>
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	(22.777)	-	(22.777)	(701)	(23.478)
Τακτικό Αποθεματικό	-	3	(3)	-	-	-	-
Αναλογιστικές (ζημιές)/κέρδη	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>12.139</b>	<b>9.948</b>	<b>(71.676)</b>	<b>(26)</b>	<b>(49.615)</b>	<b>(2.391)</b>	<b>(52.006)</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

### 3.16.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσης συνοπτικής Οικονομικής κατάστασης περιόδου 01.01-30.06.2016

#### 3.16.2.1 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στην Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016

Λεπτομέρειες σχετικά με τις εταιρίες που περιλαμβάνονται στην Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση του Ομίλου ΝΙΚΑΣ της περιόδου 01.01-30.06.2016 παρατίθενται στην ενότητα 3.14 «Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου».

#### 3.16.2.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01 – 30.06.2016

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κατάσταση συνολικού εισοδήματος του Ομίλου για τις ενδιάμεσες περιόδους 01.01-30.06.2015 και 01.01-30.06.2016:

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>1.1.-30.6.2015</b>	<b>1.1.-30.6.2016</b>
Κύκλος Εργασιών	26.154	22.015
Μείον: Κόστος Πωλήσεων	(19.516)	(15.550)
<b>Μικτά Κέρδη/(Ζημιές)</b>	<b>6.638</b>	<b>6.465</b>
Έξοδα Διάθεσης	(5.696)	(5.248)
Έξοδα Διοίκησης	(2.150)	(2.005)
Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα) Εκμετάλλευσης (Καθαρά)	(450)	(1.833)
<b>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</b>	<b>(1.659)</b>	<b>(2.621)</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα / (Έξοδα) - Καθαρά	(2.732)	(2.675)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(4.391)</b>	<b>(5.297)</b>
Φόρος εισοδήματος	(980)	(24)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους (Α)</b>	<b>(5.371)</b>	<b>(5.321)</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>		
Μετόχους Μητρικής	(5.053)	(5.114)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(318)	(207)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)</b>		
<b>Στοιχεία που δε θα ταξινομηθούν μελλοντικά στην κατάσταση αποτελεσμάτων</b>		
Αναλογιστικές (ζημιές)/κέρδη μετά από αναβαλλόμενους φόρους	-	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου μετά από φόρους (Α)+(Β)</b>	<b>(5.371)</b>	<b>(5.321)</b>
<b>Κατανεμημένα σε :</b>		
Μετόχους Μητρικής	(5.053)	(5.114)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(318)	(207)
<b>Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής για την περίοδο (σε € ανά μετοχή)</b>		
Βασικές ζημιές ανά μετοχή	<b>(0,25)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>(212)</b>	<b>(1.415)</b>

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

Πηγή: Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016).

### 3.16.2.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων της κατάστασης οικονομικής θέσης περιόδου 01.01-30.06.2016

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα στοιχεία κατάστασης οικονομικής θέσης σε ενοποιημένο επίπεδο για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.06.2016 και την αντίστοιχη συγκριτική περίοδο του 2015:

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2016</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	26.863	25.770
Επενδύσεις σε ακίνητα	2.400	2.400
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	147	144
Εμπορικές και λουιτές απαιτήσεις	1	2
	<b>29.411</b>	<b>28.316</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Αποθέματα	2.843	3.230
Εμπορικές και λουιτές απαιτήσεις	17.606	16.381
Ελληνικό Δημόσιο - Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	1	2
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	721	1.136
	<b>21.172</b>	<b>20.748</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>50.583</b>	<b>49.064</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	12.139	12.139
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης ξένων θυγατρικών	(26)	(26)
Λουιτά αποθεματικά	9.948	9.948
Κέρδη / (Ζημιές) εις νέον	(71.676)	(76.790)
<b>Καθαρή Θέση μετόχων Εταιρίας</b>	<b>(49.615)</b>	<b>(54.729)</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(2.391)	(2.598)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>(52.006)</b>	<b>(57.327)</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.855	4.860
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	611	647
Επιχορηγήσεις	519	484
	<b>5.985</b>	<b>5.992</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	17.088	18.586
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	70	0
Δάνεια	79.446	81.813
	<b>96.604</b>	<b>100.400</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>102.590</b>	<b>106.391</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>50.583</b>	<b>49.064</b>

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

Πηγή: Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016).

### 3.16.2.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών του Ομίλου της περιόδου 01.01-30.06.2016

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για τις ενδιάμεσες περιόδους 01.01-30.06.2015 και 01.01-30.06.2016 αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>01.01-30.06.2015</b>	<b>01-01-30.06.2016</b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(4.391)	(5.297)
Πλέον/μείον προσαρμογές για:		
Αύξηση/ (μείωση) προβλέψεων	61	115
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.732	2.675
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	1.447	1.193
Ζημιές / (Κέρδη) από πώληση παγίων στοιχείων	(15)	12
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(37)	(35)
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από τις μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης</b>	<b>(202)</b>	<b>(1.336)</b>
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	313	(346)
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	(3.115)	1.082
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	3.322	924
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>319</b>	<b>324</b>
Καταβλημένοι φόροι	(6)	(8)
<b>Σύνολο καθαρών εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>313</b>	<b>316</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(365)	(110)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	38	17
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(327)</b>	<b>(93)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	500	1.100
Εξοφλήσεις δανείων	(479)	(487)
Τόκοι πληρωθέντες	(623)	(421)
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(602)</b>	<b>192</b>
<b>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)</b>	<b>(615)</b>	<b>414</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης της περιόδου	1.241	721
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της περιόδου</b>	<b>626</b>	<b>1.136</b>

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

Πηγή: Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016).

### 3.16.2.5 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις Μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου 01.01-30.06.2016

Η ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τις ενδιάμεσες περιόδους 01.01-30.06.2015 και 01.01-30.06.2016 παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες:



Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων (ποσά σε χιλ. ευρώ)*	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής						
	Μετοχικό κεφάλαιο	Λοιπά αποθέματα	Αποτελέσματα εις νέον	Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής	Καθαρή θέση μετόχων Εταιρίας	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	12.139	9.945	(48.894)	(26)	(26.836)	(1.690)	(28.526)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	(5.053)	-	(5.053)	(318)	(5.371)
Τακτικό Αποθεματικό	-	3	(3)	-	-	-	-
Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2015	12.139	9.948	(53.950)	(26)	(31.889)	(2.007)	(33.896)
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2016	12.139	9.948	(71.676)	(26)	(49.615)	(2.391)	(52.006)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	(5.114)	-	(5.114)	(207)	(5.321)
Υπόλοιπο στις 31 Ιουνίου 2016	12.139	9.948	(76.790)	(26)	(54.729)	(2.598)	(57.327)

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

Πηγή: Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016).

### 3.17 Πληροφορίες για τα κεφάλαια του Ομίλου

#### 3.17.1 Πηγές Κεφαλαίων

Βραχυπρόθεσμες πηγές χρηματοδότησης του Ομίλου αποτελούν κυρίως τα βραχυπρόθεσμα δάνεια και δευτερευόντως οι πιστώσεις από προμηθευτές. Ο δανεισμός του Ομίλου στο σύνολο του είναι βραχυπρόθεσμος, δεδομένης της ταξινόμησης του μακροπρόθεσμου δανεισμού σε βραχυπρόθεσμο την 31.12.2014 και την 31.12.2015, όπως και την 30.06.2016 όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 1, λόγω μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που προβλέπονται στο από 15.06.2010 πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους € 35.850 χιλ. όπως ισχύει τροποποιημένο.

Ειδικότερα ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €81.813 χιλ. την 30.06.2016, €79.446 χιλ. την 31.12.2015 και €75.165 χιλ. την 31.12.2014 (βλ. ενότητες 3.2.1 και 3.2.2 παρ. «Δανεισμός» και 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις»). Όλα τα δάνεια του Ομίλου αφορούν σε δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου και είναι όλα σε ευρώ (€). Τα επιτόκια προσαρμόζονται σε διάστημα μικρότερο του τριμήνου. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το μέσο κόστος δανεισμού του Ομίλου την 31.12.2014, την 31.12.2015 και την περίοδο 30.06.2016:

	31.12.2014	31.12.2015	30.06.2016
Μέσο κόστος δανεισμού	4,2%	4,2 %	4,2%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώνεται ότι η ανάγκη χρηματοδότησης του Ομίλου με δανειακά κεφάλαια δεν χαρακτηρίζεται από εποχικότητα.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 30.06.2016 ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε σε €57.327 χιλ., έναντι €52.006 χιλ. την 31.12.2015 και €28.526 χιλ. την 31.12.2014, λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον σε €76.790 χιλ. την 30.06.2016, έναντι €71.676 χιλ. την 31.12.2015 και €48.894 χιλ. την 31.12.2014. Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας την 30.06.2016 ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε σε €53.751 χιλ., έναντι €48.921 χιλ. την 31.12.2015 και €29.802 χιλ. την 31.12.2014. Δεδομένου ότι την 30.06.2016 και την 31.12.2015 η Εταιρία εμφάνιζε αρνητικά ίδια κεφάλαια υφίστατο εφαρμογή των διατάξεων των άρθρων 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920.

Σημειώνεται ότι με την από 30.12.2016 Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, συμφωνήθηκαν, μεταξύ άλλων, η αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της ΝΙΚΑΣ και των θυγατρικών της εταιριών, με σημαντική απομείωση του δανεισμού της Εταιρίας με διαγραφή κεφαλαίου και τόκων σε συνδυασμό με διακανονισμό, ρύθμιση του υπολοίπου των υποχρεώσεων, αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και μεταβίβαση του ακινήτου στον Άγιο Στέφανο. Ειδικότερα:

Με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης οι τόκοι εκ του Κοινού Ομολογιακού Δανείου, του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της ΝΙΚΑΣ και του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της «ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ» θα διαγραφούν στο σύνολό τους κατά ποσοστό 100% για την περίοδο από 01.01.2016 έως την Ημερομηνία Εκπλήρωσης (βλ. Ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»). Βάσει των ανωτέρω, ο τραπεζικός δανεισμός του Ομίλου ΝΙΚΑΣ μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής θα εμφανίζει τα ακόλουθα δανειακά υπόλοιπα σε ονομαστικές αξίες και συμβατικούς όρους:

(σε €)	Δανειακά υπόλοιπα μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής	Τόκοι
Κοινό Ομολογιακό δάνειο	11.234.592	337.038
ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ - Σειρά Α	500.000	15.000
ΜΟΔ Α ΝΙΚΑΣ - Σειρά Β	500.000	500
Τραπεζικός Δανεισμός	7.945.228	267.986
<b>Σύνολο</b>	<b>20.179.820</b>	<b>620.524</b>

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

Μετά την υλοποίηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης και την Αύξηση, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου αναμένεται να ανέλθει σε περίπου €2.235 χιλ. (βλ. σχετικά την ενότητα 4.1.2 «Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος 30.06.2016» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

### 3.17.2 Ρευστότητα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία των ταμειακών ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2014-2015:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	2014	2015
Καθαρές Ταμειακές Ροές για Λειτουργικές Δραστηριότητες	(341)	274
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(606)	(448)
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	1.420	(345)
Καθαρή αύξηση /(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης	472	(519)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	769	1.241
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	1.241	721

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015)

Οι καθαρές ταμειακές εισροές που προέκυψαν από τη λειτουργική δραστηριότητα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €274 χιλ. το 2015, έναντι καθαρών ταμειακών εκροών ύψους €341 χιλ. € το 2014, παρουσιάζοντας αξιοσημείωτη βελτίωση, γεγονός που οφείλεται στην αύξηση των απομειώσεων των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου σε €14.319 χιλ. το 2015 έναντι €2.500 χιλ. το 2014.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου το 2015 διαμορφώθηκαν σε €448 χιλ., έναντι καθαρών ταμειακών εκροών ύψους €606 χιλ. το 2014, παρουσιάζοντας δηλαδή βελτίωση της τάξης του 26,07%, ως αποτέλεσμα τόσο της μείωσης κατά 58,19% των αγορών ενσώματων, κυρίως, πάγιων

περιουσιακών στοιχείων, όσο και της μείωσης κατά 94,06% των εισπράξεων από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες το 2015 διαμορφώθηκαν σε €345 χιλ., έναντι εισροών ύψους €1.420 χιλ. το 2014, ως αποτέλεσμα της κατά 56,83% αύξησης της αποπληρωμής βραχυπρόθεσμων ομολογιακών δανείων και της κατά 30,91% μείωσης των εισπράξεων από ήδη εκδοθέντα δάνεια.

Τα διαθέσιμα του Ομίλου την 31.12.2015 διαμορφώθηκαν σε €721 χιλ., έναντι €1.241 χιλ. την 31.12.2014. Το μεγαλύτερο μέρος των διαθεσίμων κατά τις χρήσεις 2014-2015 διακρατήθηκε σε βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία των ταμειακών ροών του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.06.2016 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2015:

**ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ**

<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>01.01-30.06.2015</b>	<b>01.01-30.06.2016</b>
Καθαρές ταμειακές Ροές για Λειτουργικές Δραστηριότητες	313	316
Καθαρές ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(327)	(93)
Καθαρές ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(602)	192
Καθαρή αύξηση /(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	(615)	414
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	1.241	721
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	626	1.136

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

Πηγή: Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016 (τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016)

Οι καθαρές ταμειακές εισροές που προέκυψαν από τη λειτουργική δραστηριότητα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €316 χιλ. κατά το α' εξάμηνο του 2016, έναντι καθαρών ταμειακών εισροών ύψους €313 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο το 2015, δεν παρουσίασαν δηλαδή κάποια ουσιαστική μεταβολή.

Οι καθαρές ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου κατά το α' εξάμηνο του 2016 παρουσίασαν σημαντική πτώση έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2015 και διαμορφώθηκαν σε €93 χιλ. στις 30.06.2016, έναντι καθαρών ταμειακών εκροών ύψους €327 χιλ. στις 30.06.2015, ως αποτέλεσμα κυρίως της μείωσης κατά 70% των αγορών ενσώματων, κυρίως, πάγιων περιουσιακών στοιχείων, όσο και της μείωσης κατά 56% των εισπράξεων από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων.

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά το α' εξάμηνο του 2016 διαμορφώθηκαν σε €192 χιλ., έναντι εκροών ύψους €602 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο το 2015, ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης των δανείων.

Τα διαθέσιμα του Ομίλου την 30.06.2016 διαμορφώθηκαν σε €1.136 χιλ., έναντι €626 χιλ. την 30.06.2015, το μεγαλύτερο μέρος των οποίων διακρατήθηκε σε βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις.

### **3.17.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων**

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων, οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά κάποιο τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητες του Ομίλου, με εξαίρεση τους περιορισμούς που προβλέπονται στη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης (βλ. και ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»). Ειδικότερα:

1. Μέρος του κεφαλαίου που θα αντλήσει η Εταιρία από την Αύξηση θα χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή δανειακών της υποχρεώσεων, ήτοι (i) €3.772 χιλ. για ισόποση εξόφληση του

Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού της ΝΙΚΑΣ, και (ii) €1.362 χιλ. για ισόποση εξόφληση των Δανείων της ΝΙΚΑΣ Ικανοποιούμενων Κατά Πρώτη Προτεραιότητα.

2. Στην περίπτωση που η Εταιρία προβεί σε διάθεση της συμμετοχής της στην ΔΟΜΟΚΟΣ ή στην ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ, το 50% του καθαρού προϊόντος του τιμήματος θα άγεται σε προπληρωμή της κατά το χρόνο εκείνο ανεξόφλητης αξίας των ομολογιών εκ του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ, και το υπόλοιπο 50% θα χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά ως κεφάλαιο κίνησης της ΝΙΚΑΣ.
3. Στην περίπτωση που η Εταιρία προβεί σε διάθεση στοιχείων του παγίου ενεργητικού της με τίμημα που υπερβαίνει το ποσό των €100 χιλ. ανά συναλλαγή, θα υποχρεούται να άγει το υπερβάλλον ποσό σε υποχρεωτική προπληρωμή της κατά το χρόνο εκείνο ανεξόφλητης αξίας των ομολογιών εκ του ΚΟΔ ΝΙΚΑΣ.

#### **3.17.4 Πληροφορίες για τις Πηγές Προέλευσης Κεφαλαίων για Επενδύσεις**

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι δεν έχει λάβει καμία ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση μελλοντικών επενδύσεων πλην όσων αναφέρονται στην ενότητα 3.13.3 «Σκοπούμενες Επενδύσεις», συνολικού ποσού €7,6 εκατ.

Οι εν λόγω επενδύσεις αναμένεται να χρηματοδοτηθούν από τα κεφάλαια της Αύξησης (βλ. και ενότητα 4.3 «Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων»).

#### **3.18 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Η Εταιρία 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 01.07-31.12.2016, 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.

Οι διεταιρικές συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών για την περίοδο 01.07-31.12.2016 είχαν ως εξής:

**Συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη**

	<b>01.07-</b>
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>i) Σωρευτικές πωλήσεις</b>	
Έσοδα από πωλήσεις αγαθών	2
Πωλήσεις παγίων	-
Πωλήσεις υπηρεσιών / Λοιπά έσοδα	-
	<b>2</b>
<b>ii) Σωρευτικές αγορές</b>	
Αγορές αγαθών	843
Αγορές παγίων	-
Αγορές υπηρεσιών	-
	<b>843</b>
<b>iii) Παροχές προς τη Διοίκηση</b>	
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	310
	<b>310</b>
<b>iv) Υπόλοιπα τέλους περιόδου που προέρχονται από πωλήσεις-αγορές αγαθών/υπηρεσιών</b>	
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>31.12.2016</b>
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	
- Μητρικής	4.292
	<b>4.292</b>
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	
- Μητρικής	5.805
	<b>5.805</b>

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

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

Επίσης η μητρική Εταιρία έχει παράσχει εγγυήσεις για κάλυψη δανείων σε θυγατρικές της, κατά την 31.12.2016, ως ακολούθως:

<b>Θυγατρική</b>	<b>Ποσά σε €</b>
ΝΙΚΑΣ BULGARIA SA	5.437.084
ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΒΕ	7.464.931
ΔΟΜΟΚΟΣ ΑΕ	2.100.000
<b>Σύνολο</b>	<b>15.002.015</b>

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

Η Εταιρία στο Α' Εξάμηνο του 2016 προέβει σε πρόβλεψη για εγγυήσεις σε τράπεζες υπέρ θυγατρικών €295 χιλ., που αφορά σε τόκους δανείου της θυγατρικής ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΒΕ, ενώ για το Β' εξάμηνο του 2016 προέβη σε πρόσθετες προβλέψεις ύψους €345 χιλ. περίπου.

Οι διεταιρικές συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτή μερών για την περίοδο 01.01-28.02.2017 είχαν ως εξής:

**Συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη**

	01.01- 28.02.2017
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>28.02.2017</b>
<b>i) Σωρευτικές πωλήσεις</b>	
Έσοδα από πωλήσεις αγαθών	6
Πωλήσεις παγίων	-
Πωλήσεις υπηρεσιών / Λοιπά έσοδα	-
	<b>6</b>
<b>ii) Σωρευτικές αγορές</b>	
Αγορές αγαθών	226
Αγορές παγίων	-
Αγορές υπηρεσιών	-
	<b>226</b>
<b>iii) Παροχές προς τη Διοίκηση</b>	
Μισθοί και άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	72
	<b>72</b>
<b>iv) Υπόλοιπα τέλους περιόδου που προέρχονται από πωλήσεις-αγορές αγαθών/υπηρεσιών</b>	
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>28.02.2017</b>
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	
- Μητρικής	4.299
	<b>4.299</b>
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη	
- Μητρικής	5.692
	<b>5.692</b>

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

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

Οι αγορές αγαθών αφορούν κυρίως αγορές τυροκομικών προϊόντων από τη θυγατρική εταιρία ΔΟΜΟΚΟΣ ΑΕ. Οι απαιτήσεις αφορούν κυρίως τις θυγατρικές ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ και ΝΙΚΑΣ ΒULGARIA, ενώ οι υποχρεώσεις αφορούν κυρίως την ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ και σε μικρότερο βαθμό τις ΔΟΜΟΚΟΣ και ΝΙΚΑΣ ΒULGARIA.

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.

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

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι μετά την 28.02.2017 και έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπάρχουν σημαντικές διεταιρικές συναλλαγές με τα συνδεδεμένα προς αυτήν μέρη, όπως αυτά ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 24.

### 3.19 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση

Η Διοίκηση της Εταιρίας 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 30.06.2016 έως την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός των κάτωθι:

#### 1. Συμφωνία με τον Όμιλο «Μαρινόπουλος»

Η Εταιρία την 26.09.2016 έδωσε τη γραπτή συναίνεσή της επί της αρχής επί των βασικών όρων της συμφωνίας εξυγίανσης του ομίλου «Μαρινόπουλος».

## **2. Σύμβαση Αναδιάρθρωσης**

Την 30.12.2016 υπογράφηκε η Σύμβαση Αναδιάρθρωσης με τις Πιστρώτριες Τράπεζες αναφορικά με τις δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας και των θυγατρικών της εταιριών (βλ. και ενότητες 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις» και 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»).

## **3. Μεταβίβαση Ακινήτου στον Άγιο Στέφανο**

Την 30.12.2016 υπογράφηκε η σύμβαση μεταβίβασης του Ακινήτου, στην Εταιρία Ειδικού Σκοπού των Πιστωτριών Τραπεζών, έναντι του συνολικού τιμήματος των €17 εκατ. (βλ. και ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»).

## **4. Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου**

Η από 02.02.2017 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων κατά € 23,3 εκατ. (βλ. ενότητες 3.24.1 «Μετοχικό Κεφάλαιο», 4.4 «Όροι της Αύξησης» και σε άλλα σημεία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

### **3.20 Μερισματική Πολιτική**

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

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

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

γ) Η Γενική Συνέλευση διαθέτει ελεύθερα το υπόλοιπο.

Για τις χρήσεις 2014 και 2015, η Εταιρία δεν διένειμε μέρισμα στους μετόχους της λόγω του γεγονότος ότι ήταν ζημιογόνες.

Σημειώνεται ότι η πληρωμή μερίσματος στους μετόχους είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με το ύψος των κερδών που η Εταιρία θα εμφανίζει σε κάθε μελλοντική χρήση.

Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος που αναγράφεται στο Μητρώο Κινητών Αξιών κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

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

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

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

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

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

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

Δεν υφίστανται περιορισμοί στη διανομή μερισμάτων της Εταιρίας.

### **3.21 Δικαστικές, διοικητικές και διαιτητικές διαδικασίες**

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι, κατά τους δώδεκα μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ούτε η Εταιρία ούτε κανένα μέλος του Ομίλου εμπλέκεται σε διοικητική, δικαστική, ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρίας 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 Εταιρίας ή/και του Ομίλου.

### **3.22 Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη**

Σύμφωνα με το άρθρο 7 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρίας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας είναι το ανώτατο όργανό της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρίας, καθώς και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, καθώς και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου.

#### **3.22.1 Διοικητικό Συμβούλιο**

Η Εταιρία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.»), το οποίο εκλέγεται από τη γενική συνέλευση των μετόχων, έχει πενταετή θητεία και αποτελείται από επτά (7) μέλη, εκ των οποίων τα πέντε (5) είναι μη εκτελεστικά, δύο (2) εκ των οποίων, οι κ.κ. Στυλιανός Αργυρός και Αλέξανδρος Βουσβούνης, είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης.

Η θητεία του Δ.Σ. της Εταιρίας είναι πενταετής, παρατείνεται, αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας του, η οποία όμως δεν μπορεί να ξεπεράσει την εξαετία, όπως ορίζεται στο άρθρο 11 παρ. 2 του καταστατικού της Εταιρίας και στο άρθρο 19 παρ. 1 του Ν. 2190/1920 όπως ισχύει.



Η σύνθεση του τρέχοντος Δ.Σ. της Εταιρίας, το οποίο εξελέγη από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 04.11.2011, έχει συγκροτηθεί σε σώμα δυνάμει της από 08.02.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και μετά την από 18.01.2017 επιστολή παραίτησης του μη Εκτελεστικού Μέλους κ. Κωνσταντίνου Βουσβούνη έχει ως εξής:

	<b>Όνοματεπώνυμο</b>	<b>Ιδιότητα Μέλους</b>
1	Στέργιος Νέζης του Γεωργίου	Πρόεδρος ΔΣ, Μη Εκτελεστικό Μέλος
2	Αγγελική Οικονόμου του Ιωάννη	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
3	Γεώργιος Γιατράκος του Κωνσταντίνου-Θρασύβουλου	Εντεταλμένος Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
4	Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος του Ιωάννη	Μη Εκτελεστικό μέλος
5	Μιχαήλ Μαδιανός του Νικολάου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
6	Στυλιανός Αργυρός του Αλεξάνδρου	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
7	Αλέξανδρος Βουσβούνης του Αριστείδη	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. κ.κ. Αγγελικής Οικονόμου, Γεωργίου Γιατράκου, Στυλιανού Αργυρού και Αλέξανδρου Βουσβούνη είναι στην έδρα της Εταιρίας, ήτοι στο 22<sup>ο</sup> χιλ Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας, Τ.Κ. 14565 Αγ. Στέφανος Αττικής. Επιπλέον, η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. κ.κ. Σπυρίδωνα Θεοδωρόπουλου και Στέργιος Νέζη είναι 12ο χιλμ Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας, Τ.Κ. 14452 Μεταμόρφωση Αττικής και του κ. Μιχαήλ Μαδιανού είναι Φραγκοκκλησιάς 7, Τ.Κ. 15125 Μαρούσι Αττικής.

#### **Τρόπος λειτουργίας και αρμοδιότητες Δ.Σ.**

Η Εταιρία εκπροσωπείται από τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. τα οποία ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Εταιρίας. Τα μη εκτελεστικά μέλη έχουν εποπτικό ρόλο και είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων στα πλαίσια των συνεδριάσεων του Δ.Σ. Το Δ.Σ. συνεδρίασε στην έδρα της Εταιρίας πολλές φορές εντός του οικονομικού έτους 2015 και αποφάσισε κατ' απόλυτη πλειοψηφία. Το Δ.Σ. αποφασίζει για όλα τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρία εκτός αυτών που σύμφωνα με το καταστατικό και τον νόμο ανήκουν στην αρμοδιότητα της γενικής συνέλευσης.

Οι βασικές αρμοδιότητες του Δ.Σ. είναι οι εξής:

- Τον καθορισμό της στρατηγικής και του σχεδιασμού της επιχείρησης, τον καθορισμό και την επίτευξη των στόχων αποδοτικότητας της, την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας των πρακτικών διακυβέρνησης που εφαρμόζονται και τον έλεγχο των μεγάλων κεφαλαιακών δαπανών.
- Την υιοθέτηση και την εφαρμογή της γενικής πολιτικής βάσει των εισηγήσεων των εκτελεστικών διευθυντικών στελεχών.
- Την επιλογή, το διορισμό και τον έλεγχο των εκτελεστικών διευθυντικών στελεχών, τον καθορισμό της αμοιβής τους καθώς και την τυχόν αντικατάσταση και διαδοχή τους.
- Την αρτιότητα ως προς τη γνωστοποίηση των λογιστικών και χρηματοοικονομικών καταστάσεων καθώς και της έκθεσης των ορκωτών ελεγκτών, την ύπαρξη διαδικασιών ελέγχου των κινδύνων και τη συμμόρφωση των δραστηριοτήτων της επιχείρησης με την εκάστοτε κοινοτική και ελληνική νομοθεσία.
- Την παρακολούθηση τυχόν θεμάτων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των διευθυντικών στελεχών, των μελών του Δ.Σ. και των βασικών μετόχων, συμπεριλαμβανομένων και των περιπτώσεων κακοδιαχείρισης του ενεργητικού ή συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη.

- Την αναφορά των πεπραγμένων στους μετόχους της επιχείρησης.

Με την επιφύλαξη της παρ. 4α του άρθρου 13 του Κ.Ν.2190/20, το Δ.Σ. κατόπιν απόφασης της Γενικής Συνέλευσης περί παραχωρήσεως σε αυτό των σχετικών εξουσιών έχει το δικαίωμα με απόφασή του, που λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων 2/3 τουλάχιστον του συνόλου των μελών του, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο εν όλω ή εν μέρει με την έκδοση νέων μετοχών μέχρι το ποσόν του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Δ.Σ. η σχετική εξουσία με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Η παραπάνω εξουσία περί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου μπορεί να παραχωρείται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης στο Δ.Σ. για χρονικό διάστημα που δεν θα υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση και η ισχύς του αρχίζει μετά τη λήξη κάθε πενταετίας. Οι περί παραχωρήσεως της ως άνω εξουσίας και ανανέωσης της τοιαύτης παραχωρήσεως αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης υπόκεινται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920.

Για τα ζητήματα της απαρτίας, πλειοψηφίας λήψης απόφασης, αντιπροσώπευσης, αποζημίωσης και ευθύνης των μελών του Δ.Σ. καθώς και για την υποχρέωση περί μη ανταγωνισμού εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει.

Η σύνθεση του Δ.Σ. είναι επαρκώς ισορροπημένη μεταξύ του αριθμού εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών καθώς και των ανεξάρτητων και μη ανεξάρτητων μελών. Τα ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη είναι σε θέση να παρέχουν στο Δ.Σ. αμερόληπτες απόψεις και συμβουλές για τη λήψη των αποφάσεων του, να εξασφαλίσουν το συμφέρον της εταιρίας, προστατεύοντας μετόχους και εργαζομένους, ενώ τα εκτελεστικά μέλη είναι υπεύθυνα για την εξασφάλιση της εφαρμογής των στρατηγικών και πολιτικών που ενίοτε αποφασίζει το Δ.Σ.. Η εμπειρία των μελών του Δ.Σ. περιλαμβάνει διαφορετικά επαγγελματικά υπόβαθρα που εκπροσωπούν υψηλό επίπεδο επιχειρηματικών οικονομικών και άλλων γνώσεων που είναι βασικά για τη ρύθμιση των επιτευγμάτων, οδηγώντας τελικά στην επιτυχία της Εταιρίας.

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

#### **Στέργιος Νέζης, Πρόεδρος ΔΣ, Μη Εκτελεστικό Μέλος**

Ο κ. Στέργιος Νέζης είναι διπλωματούχος χημικός μηχανικός του Ε.Μ.Π. με μεταπτυχιακές σπουδές στη Διοίκηση Επιχειρήσεων της Α.Σ.Ο.Ε.Ε. Από τον Απρίλιο του 2011 είναι Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της Chirita ABEE. Στο χρονικό διάστημα από το 1981 έως το 2011 έχει διατελέσει ανώτατο διοικητικό στέλεχος πολλών εταιριών, όπως μεταξύ άλλων Διευθύνων Σύμβουλος στη ΔΕΗ ΑΕ, COO στη ΔΟΛ ΑΕ, Διευθύνων Σύμβουλος στη Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων ΑΕ και Διευθύνων Σύμβουλος της SCA Hygiene Products SA.

#### **Αγγελική Οικονόμου, Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος**

Πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών, εργάστηκε για 29 έτη στη Δέλτα Τροφίμων ΑΕ μετέπειτα απορροφηθείσα από τον όμιλο Vivartia, από τον οποίο αποχώρησε το 2011 κατέχοντας τη θέση της Διευθύνουσας Συμβούλου της εταιρίας Δέλτα Τροφίμων ΑΕ, καθώς και για 2 έτη στην Chirita ΑΕ όπου κατείχε τη θέση της Διευθύντριας Προμηθειών του Ομίλου.

#### **Γεώργιος Γιατράκος, Εντεταλμένος Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος**

Γεννημένος το 1968 ο κ. Γιατράκος απόκτησε το πτυχίο του Μηχανολόγου Μηχανικού από το πανεπιστήμιο George Washington (ΗΠΑ) και μεταπτυχιακό τίτλο Master's Διοίκησης Παραγωγής και Πληροφορικής από το ίδιο ίδρυμα. Ενσωματώθηκε στην εταιρία ΝΙΚΑΣ το 1994 και αφού πέρασε από διάφορες θέσεις διεύθυνσης τμημάτων της παραγωγικής λειτουργίας ανέλαβε από το 2004 τη θέση του Διευθυντή Παραγωγικών Λειτουργιών του Ομίλου.

#### **Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος, Μη Εκτελεστικό μέλος**

Ο κ. Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος σπούδασε οικονομικά στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών (ΑΣΟΕΕ). Από το 2010 έως σήμερα είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος της CHIPITA ABEE, ενώ παράλληλα είναι αντιπρόεδρος του ΣΕΒ. Κύριοι σταθμοί της επαγγελματικής του σταδιοδρομίας αποτελούν το 1986 με την απόκτηση του 50% της Chipita και το 1989 με την απόκτηση του υπόλοιπου 50%. Στη συνέχεια την περίοδο 2006-2010 διατέλεσε διευθύνων σύμβουλος της Vivartia. Κατά το παρελθόν έχει διατελέσει Πρόεδρος της Ένωσης Εισηγμένων Εταιριών, μέλος του Δ.Σ. της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, της ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ ΑΕ και Αντιπρόεδρος της ΕΧΑΕ.

#### **Στυλιανός Αργυρός, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος**

Μηχανολόγος, γεννήθηκε στην Αθήνα το 1945 και σπούδασε στην Αμερική. Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος του Ομίλου FILIAGROUP (FILIATEX, FILIACOM και FILIASOL). Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρίας S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ Α.Ε. Έχει διατελέσει Πρόεδρος του Δ.Σ. της TIM HELLAS ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ, Αντιπρόεδρος της ASPIS BANK και μέλος του Δ.Σ. της Εταιρίας ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. Έχει επίσης διατελέσει Πρόεδρος του Παγκόσμιου Ινστιτούτου Κλωστοϋφαντουργίας, Αντιπρόεδρος της Ευρωπαϊκής Ένωσης Εργοδοτικών Οργανώσεων (UNICE) και Μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τριμερούς Επιτροπής (Trilateral Commission). Διατέλεσε Πρόεδρος του Δ.Σ. και της Εκτελεστικής Επιτροπής του Σ.Ε.Β. Υπήρξε μέλος του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.

#### **Αλέξανδρος Βουσβούνης, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος**

Ο κ. Βουσβούνης σπούδασε οικονομικά στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών (ΑΣΟΕΕ). Εργάστηκε επί 34 έτη στον τραπεζικό τομέα (Ιονική Τράπεζα και ΕΤΕΒΑ). Στο χρονικό διάστημα 1991-1998 ήταν Γενικός Διευθυντής, από το 1993 δε και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, της ΕΤΕΒΑ. Στο χρονικό διάστημα 1998-2004 ήταν Αντιπρόεδρος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Έχει διατελέσει Πρόεδρος, Αντιπρόεδρος ή μέλος του Δ.Σ. - με εκτελεστικές αρμοδιότητες - σε 8 εταιρίες του χρηματοπιστωτικού τομέα και της κεφαλαιαγοράς (Τράπεζα Μακεδονίας Θράκης, Διεθνική ΑΕΔΑΚ, ΕΔΕΧ ΑΕΕΧ, Ελληνικές Συμμετοχές κλπ). Επίσης έχει διατελέσει μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. σε 6 βιομηχανικές, τουριστικές και εμπορικές επιχειρήσεις (Ελληνική Εταιρία Εμφιαλώσεως-3Ε, ΗΒΗ, Όμιλος Prisunic Μαρινόπουλος κλπ).

#### **Μιχαήλ Μαδιανός, Μη Εκτελεστικό Μέλος**

Ο κ. Μαδιανός εντάχθηκε στο δυναμικό της Global Finance τον Ιούλιο του 2002. Προηγουμένως είχε αναλάβει τη θέση του Αντιπρόεδρου στον τομέα υγείας της επενδυτικής τραπεζικής της JPMorgan στην Ν. Υόρκη. Ο κ. Μαδιανός παρείχε τις συμβουλευτικές του υπηρεσίες σε συγχωνεύσεις, εξαγορές και διασπάσεις συνολικής αξίας άνω των \$ 8 δις ενώ έχει αναλάβει αυξήσεις κεφαλαίων για λογαριασμό πελατών που ξεπερνούν σε αξία τα \$ 5 δις συνολικά. Πριν αναλάβει τη θέση στην JPMorgan το 1998, εργάστηκε στην εταιρία συμβούλων CSC Healthcare - APM Management Consultants. Ο κ. Μαδιανός είναι κάτοχος πτυχίου Μηχανικού από το Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο, Μεταπτυχιακών τίτλων MS in Engineering από το Πανεπιστήμιο του Τέξας στο Όστιν των ΗΠΑ, και MBA από το Amos Tuck School of Business Administration του Κολεγίου Dartmouth.

### **3.22.2 Επιτροπή Ελέγχου**

Με την από 04.11.2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας συστάθηκε η Επιτροπή Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τουλάχιστον δύο (2) μη εκτελεστικά μέλη και ένα (1) ανεξάρτητο κατά την έννοια του άρθρου 4 του ν. 3016/2002. Το δε ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος οφείλει να έχει αποδεδειγμένη επαρκή γνώση σε θέματα λογιστικής και ελεγκτικής.

Η συμμετοχή στην Επιτροπή Ελέγχου δεν αποκλείει τη δυνατότητα συμμετοχής σε άλλες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι υπεύθυνη τόσο για την εποπτεία του συνόλου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας όσο και για τη συμμόρφωση της Εταιρίας με τις απαιτήσεις του νόμου και των κανονισμών, τα

προσόντα και την αμεροληψία του ανεξάρτητου ορκωτού λογιστή. Επιπλέον, ανάμεσα στις αρμοδιότητες της επιτροπής είναι η παραλαβή, κράτηση και επεξεργασία παραπόνων αναφορικά με λογιστικούς ελέγχους, η εξέταση των ζητημάτων που αφορούν στην εσωτερική διαδικασία ελέγχου, στην επιχειρηματική πορεία της εταιρίας και τους συναρτώμενους οικονομικούς κινδύνους όπως και στις διαδικασίες και την ευρυθμία των συστημάτων ποιότητας. Η επιτροπή απαρτίζεται από 3 μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ εκ των οποίων το ένα είναι ανεξάρτητο.

Το Δ.Σ. λαμβάνει ανά 3μηνο έκθεση από τον Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου και την Επιτροπή Ελέγχου σχετικά με τη λειτουργία των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου. Αυτή η έκθεση, σε συνδυασμό με την επισκόπηση από το Δ.Σ. κατά τη διάρκεια του έτους των θεμάτων που περιγράφονται ανωτέρω, επιτρέπει στην επιτροπή να διαμορφώσει την άποψή της σχετικά με την αποτελεσματικότητα των εταιρικών συστημάτων.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου, ως αυτή έχει οριστεί με την από 04.11.2011 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, είναι η ακόλουθη:

---

<b>Πρόεδρος:</b>	Στέργιος Νέζης
<b>Μέλη:</b>	Μιχαήλ Μαδιανός Αλέξανδρος Βουσβούνης

---

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

### **3.22.3 Εταιρική Διακυβέρνηση**

Ως εταιρική διακυβέρνηση ορίζεται το σύνολο των κανόνων, αρχών και μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων πρέπει να οργανώνεται και να διοικείται μία εταιρία, υιοθετώντας μια διάρθρωση τέτοια που να την καθιστά διάφανη προς το επενδυτικό κοινό, να αναγνωρίζει και να σέβεται τα δικαιώματα των άμεσα επηρεαζομένων από τη λειτουργία της και να διασφαλίζει τα έννομα συμφέροντα όλων των μετόχων της.

Η Εταιρία συμμορφώνεται τόσο με τον ΚΝ.2190/1920 που περιλαμβάνει τους βασικούς κανόνες οργάνωσης των εισηγμένων ανωνύμων εταιριών, όσο και με τον Ν.3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης ο οποίος επιβάλλει την συμμετοχή ανεξάρτητων και μη εκτελεστικών μελών στο ΔΣ.

Στο πλαίσιο της Εταιρικής Διακυβέρνησης:

1. Τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας διακρίνονται σε «εκτελεστικά» και σε «μη εκτελεστικά».
2. Οι ιδιότητες του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου δεν συμπίπτουν στο ίδιο πρόσωπο.
3. Καταρτίστηκε και εφαρμόζεται Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρίας όπου καταγράφονται οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα όλων των οργανωτικών μονάδων της Εταιρίας.

Η Εταιρία έχει αναπτύξει αναλυτικό κανονισμό λειτουργίας στον οποίο απεικονίζονται η οργανωτική της διάρθρωση και οι δραστηριότητες της.

Ακόμα, η Εταιρία έχει οργανώσει τμήματα εσωτερικού ελέγχου, εξυπηρέτησης μετόχων και εταιρικών ανακοινώσεων (βλ. 3.22.4 «Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου», 3.22.5 «Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων», 3.22.6 «Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων»). Η Εταιρία συμμορφώνεται με τον Ν.3693/2008 αρ. 37 ο οποίος απαιτεί την σύσταση Επιτροπής Ελέγχου καθώς και σημαντικές υποχρεώσεις γνωστοποίησης προς τους μετόχους στο πλαίσιο της προετοιμασίας τους για την γενική συνέλευση (βλ. 3.22.2 «Επιτροπή Ελέγχου»). Η Εταιρία συμμορφώνεται με το άρθρο 26 του Ν.3091/2002, τον Ν.3340/2005 για την προστασία της κεφαλαιαγοράς, τον Ν.3556/2007 για την πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού και όλες τις σχετικές αποφάσεις της επιτροπής κεφαλαιαγοράς που αφορούν την προστασία του επενδυτικού κοινού. Τέλος, βάσει του Ν.3873/2010 η

Εταιρία εφαρμόζει τις γενικές αρχές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που συντάχθηκε από τον Σύνδεσμο Ελληνικών Βιομηχανιών (εφεξής «Σ.Ε.Β.»).

### **3.22.3.1 Πρακτικές Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζονται πέραν των προβλέψεων του Νόμου**

Το Δ.Σ. της Εταιρίας απαρτίζεται από επτά (7) μέλη τα οποία είναι κατά πλειοψηφία μη εκτελεστικά, έξι (6) στον αριθμό. Ακόμη, η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη, ένα (1) εκ των οποίων είναι ανεξάρτητο.

Η Εταιρία είναι σταθερά δεσμευμένη στην διεξαγωγή των εργασιών της σύμφωνα με τα υψηλότερα πρότυπα δεοντολογίας και όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Αυτό αποτυπώνεται και από την ισχύ του κώδικα δεοντολογίας που έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. και λαμβάνεται ως επιπρόσθετη δήλωση ορθής εταιρικής διακυβέρνησης προς όφελος των ενδιαφερομένων μερών που εμπλέκονται και επηρεάζονται από τις δραστηριότητες της Εταιρίας. Μέρος του κώδικα δεοντολογίας είναι και η οδηγία αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων ενώ σχετική είναι και η ισχύουσα πολιτική εσωτερικών αναφορών και καταγγελιών.

### **3.22.4 Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου**

Η Εταιρία έχει συστήσει Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου με αρμοδιότητες και διάρθρωση που υπερβαίνουν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Ν. 3016/2002 και είναι σύμφωνες με τα αποδεκτά Πρότυπα Διενέργειας του Εσωτερικού Ελέγχου του Ελληνικού Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (εφεξής «Ε.Ι.Ε.Ε.») καθώς και προσαρμοσμένα στις ανάγκες και τους κινδύνους της Εταιρίας και όλων των προς αυτήν συνδεδεμένων επιχειρήσεων.

Αποστολή Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι να προσφέρει στη διοίκηση και στο Δ.Σ. της Εταιρίας μία ανεξάρτητη αξιολόγηση των λειτουργιών της Εταιρίας, να συνεισφέρει με αναλύσεις, αξιολογήσεις και εισηγήσεις στη σωστή εκτέλεση των αρμοδιοτήτων αυτών, να προσδίδει αξία, και να βελτιώνει την λειτουργική αποδοτικότητα, τη διαχείριση κινδύνων και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου.

Ο στόχος της είναι να αξιολογεί και να γνωμοδοτεί εάν οι διάφορες μονάδες, ενέργειες, λειτουργίες και σχέδια:

- Εκτελούνται και χρησιμοποιούν τους πόρους της εταιρίας με οικονομικό, αποδοτικό και αποτελεσματικό τρόπο.
- Λειτουργούν με τέτοιο τρόπο ώστε να είναι συμβατοί και σύμφωνοι με τους ποσοτικούς και ποιοτικούς στόχους της Εταιρίας.
- Αναγνωρίζουν, μετρούν και αναφέρουν οικονομικά και λειτουργικά γεγονότα έγκαιρα και με ακρίβεια, χρησιμοποιώντας ικανά και αποτελεσματικά μέσα.
- Διασφαλίζουν τα πάγια στοιχεία της Εταιρίας.
- Λειτουργούν βάσει των οδηγιών της Διεύθυνσης και του Δ.Σ. της Εταιρίας,
- Συμμορφώνονται με την κείμενη Ελληνική και Κοινοτική νομοθεσία.

Οι προτεραιότητες της, οι οποίες εκπορεύονται από την αποστολή της και τους στόχους της είναι οι παρακάτω:

- Να ανταποκρίνεται σε όλα τα αξιόλογα αιτήματα από άλλα τμήματα, εταιρίες του Ομίλου και τη Γενική Διεύθυνση για ελεγκτικές υπηρεσίες,
- Να προσφέρει βοήθεια και να συντονίζει την Εταιρία με εξωτερικά ελεγκτικά σώματα (ορκωτοί),
- Η αξιολόγηση των διοικητικών και οικονομικών συστημάτων πληροφόρησης συμπεριλαμβανομένων και των συστημάτων μηχανογραφημένης πληροφόρησης,

- Η επισκόπηση της ακρίβειας και της αξιοπιστίας των λογιστικών και οικονομικών στοιχείων,
- Η αξιολόγηση συμμόρφωσης ως προς τις κανονιστικές διατάξεις και τους νόμους,
- Να επισημαίνει ευκαιρίες για οικονομίες και να υποβάλει σχετικές εισηγήσεις,
- Να αξιολογεί εάν οι υφιστάμενες πολιτικές και διαδικασίες είναι αποδοτικές και να κάνει εισηγήσεις για την περαιτέρω βελτίωση τους,
- Να εκτελεί ελέγχους σύμφωνα με τα πρότυπα που έχει υιοθετήσει το Ε.Ι.Ε.Ε.,
- Να τηρεί τον Κώδικα Ηθικής του Ε.Ι.Ε.Ε.

Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου είναι ο κ. Ξενοφών Οικονόμου, το βιογραφικό του οποίου παρατίθεται παρακάτω.

#### **Ξενοφών Οικονόμου**

Ο κ. Οικονόμου σπούδασε διοίκηση επιχειρήσεων στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών και είναι κάτοχος μεταπτυχιακού διπλώματος του Πανεπιστημίου Πειραιώς στην τραπεζική και χρηματοοικονομική διοίκηση. Επίσης είναι πιστοποιημένος εκτιμητής ακίνητης περιουσίας της Τράπεζας της Ελλάδος. Στο χρονικό διάστημα 2007-2013 ήταν οικονομικός αναλυτής στην Naftotrade Shipping & Commercial S.A., από το 2013 έως το 2015 Οικονομικός Αναλυτής - Υπεύθυνος Διαχείρισης Ακινήτων στο Ίδρυμα Γ. & Α. Χατζηκώστα, από το 2015 έως το 2016 Υπεύθυνος Διαδικασιών της Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. και από το 2016 έως σήμερα Εσωτερικός Ελεγκτής της Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.

#### **3.22.5 Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων**

Το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων διασφαλίζει την ορθή, άμεση, ισότιμη, πλήρη και τακτική πληροφόρηση των μετόχων της Εταιρίας, παρέχοντάς τους όλες τις αναγκαίες διευκρινήσεις και πληροφορίες σχετικώς με την άσκηση των δικαιωμάτων τους που απορρέουν από τη μετοχική τους ιδιότητα, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία και το Καταστατικό.

#### **3.22.6 Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων**

Έργο του Τμήματος Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι η συμμόρφωση της Εταιρίας με τις νόμιμες υποχρεώσεις της ως προς τη δημοσιοποίηση ή/και τη σχετική γνωστοποίηση των εποπτικών αρχών και η επικοινωνία της με τις αρμόδιες αρχές ή τα μέσα μαζικής επικοινωνίας, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής όλων των απαιτούμενων σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία στοιχείων και ανακοινώσεων, κατά τρόπο ώστε όλοι οι επενδυτές να απολαμβάνουν ισότιμης πρόσβασης στην ίδια πληροφόρηση.

#### **3.22.7 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και ανώτερων διοικητικών στελεχών**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, καθώς και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, τα οποία αποτελούν τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρίας, καθώς και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρίας, δήλωσαν τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρία, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα, οι οποίες αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες σημαντικές για την Εταιρία.

2. Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των διοικητικών, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και ανωτέρων διοικητικών στελεχών της Εταιρίας.

3. Δεν διατελούν, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρία που συμμετέχει	Ιδιότητα/ Εταίρος
Στυλιανός Αργυρός	ΦΙΛΙΑ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΕΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΕΣ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος
	ΦΙΛΙΑCOM ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος / Μέτοχος με 1,57%
Στέργιος Νέζης	ΧΗΡΙΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
	ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΜΥΝΤΙΚΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ	Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Σπυρίδωνας Θεοδωρόπουλος	ΧΗΡΙΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Διευθύνων Σύμβουλος
	ΕΥΡΟΗΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος / Μέτοχος 100%
	BLACK CHERRY Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης και Ολικής Επικοινωνίας	Μέλος Δ.Σ.
	ΑΝΘΕΜΙΑ Α.Ε. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ ΚΑΙ ΠΟΤΩΝ	Πρόεδρος Δ.Σ.
	ΒΙΟΜΑΡ ΑΕ	Πρόεδρος Δ.Σ.
	PALLAS SA ΖΑΧΑΡΩΔΗ	Μέτοχος 24,98%
	OLYMPIC HERMES ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΑΧΑΡΩΔΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ	Μέτοχος 24,98%
	Β. ΜΠΑΚΑΛΑΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ	Εταίρος 40%
Β. ΚΑΙ Κ. ΜΠΑΚΑΛΑΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΟΕ	Εταίρος 40%	
Μιχαήλ Μαδιανός	CBL ΧΗΜΙΚΑ Κ ΙΑΤΡΟΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΑ ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΑ ΠΑΤΡΩΝ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	GLOBAL FINANCE ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΙΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ./ Μέτοχος 2,67%
	ΕΥΡΩΚΛΙΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ICAP GROUP ΑΕ	Μέλος Δ.Σ.

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	Εταιρία που συμμετέχει	Θέση Δ.Σ./Εταίρος	Χρονικό Διάστημα
Γεώργιος Γιατράκος	LITTLE DINER ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΚΑΦΕ ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΩΝ ΕΠΕ	Εταίρος με ποσοστό 30%	29.10.2013 έως 7.10.2015
Σπυρίδωνας Θεοδωρόπουλος	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ ΤΙΤΑΝ	Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	18.5.2010 έως 14.6.2013
	Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING ΑΕ	Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	27.6.2013 έως 21.8.2014
	ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΑΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΧΩΡΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Πρόεδρος και Μέλος Δ.Σ.	14.6.2013 έως 1.7.2014
	ΓΟΥΟΝΤΕΡΠΛΑΝΤ (WONDERPLANT) ΘΕΡΜΟΚΗΠΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μέλος Δ.Σ.	19.7.2010 έως 31.7.2014
	PALLAS SA ΖΑΧΑΡΩΔΗ	Μέλος Δ.Σ.	26.6.2012 έως 8.9.2014

	OLYMPIC HERMES ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΑΧΑΡΩΔΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	30.6.2010 έως 8.9.2014
	ΚΥΛΙΝΔΡΟΙ ΒΑΘΥΤΙΠΙΑΣ ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	30.6.2012 έως 1.7.2014
	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	14.04.2011 έως 2.11.2016
Στέργιος Νέζης	ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ (ΔΟΛ) ΑΕ	Μέλος Δ.Σ.	29.6.2011 έως 12.2.2014
	ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Μέλος Δ.Σ.	2.10.2006 έως 25.7.2012
Μιχαήλ Μαδιανός	ΕΥΡΩΚΛΙΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	6.2014 έως 5.2015

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 εταιρού ή ιδρυτή ή γενικού διευθυντή με εξαίρεση:

- Τον κ. Γεώργιο Γιατράκο που έχει συμμετάσχει στην εκκαθάριση της LITTLE DINER ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΚΑΦΕ ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΩΝ ΕΠΕ.

7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχω), ούτε έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε (5) ετών.

8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την ιδιότητα/θέση τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.

9. Η τοποθέτησή στην θέση τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας με τους κυριότερους μετόχους της Εταιρίας ή συμφωνίας μεταξύ του Εταιρίας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

10. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρίας που κατέχουν.

### 3.22.8 Αμοιβές και Οφέλη

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015, κατεβλήθησαν τόσο από την Εταιρία όσο και από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου της στα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και στα ανώτερα διοικητικά της στελέχη αμοιβές, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε υπό όρους ή ετεροχρονισμένης αμοιβής καθώς και οφέλη, για κάθε είδους υπηρεσία που παρείχαν, όπως παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

	ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	Μεικτές Ετήσιες Αποδοχές 2015 (συμπερ/μένων εργοδοτικών εισφορών)	Μεικτές Ετήσιες Αμοιβές από συμμετοχή σε Δ.Σ / Επιτροπές 2015	Σύνολο Καθαρών Ετήσιων Αμοιβών 2015 <sup>1</sup>	Σύνολο Λοιπών Αμοιβών και Παροχών 2015 <sup>2</sup>
1	Στέργιος Νέζης	Πρόεδρος ΔΣ, Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-
2	Αγγελική Οικονόμου	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό	€229.686	-	€113.529	€18.483



		Μέλος				
3	Γεώργιος Γιατράκος	Εντεταλμένος Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	€195.616	-	€95.469	€13.494
4	Άγγελος Πλακόπητας <sup>3</sup>	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-
5	Σπυρίδων Θεοδωρόπουλος	Μη Εκτελεστικό μέλος	-	-	-	-
6	Μιχαήλ Μαδιανός	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-
7	Κωνσταντίνος Βουσβούνης <sup>4</sup>	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	-	-	-
8	Στυλιανός Αργυρός	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	€23.490	€19.725	-
9	Αλέξανδρος Βουσβούνης	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	€30.000	€23.527	-
10	Ξενοφών Οικονόμου	Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου	€36.221	-	€22.192	€1.592
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>		<b>€391.523</b>	<b>€123.489</b>	<b>€274.442</b>	<b>€33.569</b>

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

1. Αφορά τις καταβληθείσες αμοιβές μετά την παρακράτηση φόρου εισοδήματος και εισφοράς
2. Αφορούν σε παροχή αυτοκινήτου, κινητού τηλεφώνου, καυσίμων, ιδιωτική ασφάλιση υγείας, έξοδα επιμόρφωσης
3. Ο κ. Α. Πλακόπητας υπέβαλε την παραίτηση του από το Δ.Σ. της Εταιρίας την 29.09.2016 και δεν αντικαταστάθηκε σύμφωνα με την από 29.09.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας
4. Ο κ. Κ. Βουσβούνης υπέβαλε την παραίτηση του από το Δ.Σ. της Εταιρίας την 18.01.2017 και δεν αντικαταστάθηκε σύμφωνα με την από 08.02.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει:

- Δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών τόσο από την Εταιρία όσο και από τις θυγατρικές της εταιρίες για τη χρήση 2015, πλην αυτών που παρατίθενται στον ανωτέρω πίνακα. Οι ως άνω αμοιβές αφορούν το σύνολο των αμοιβών του έτους 2015.
- Η συσσωρευμένη πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία για τα ανωτέρω πρόσωπα την 31.12.2015 ανήλθε σε € 91,3 χιλ.
- Δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που να συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων με την Εταιρία ή οποιαδήποτε θυγατρική του που να προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία δεν διατηρεί λοιπές συναλλαγές με μέλη Διοικητικών Συμβουλίων ή διευθυντικά στελέχη.

### 3.22.9 Μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και από Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ο αριθμός μετοχών της Εταιρίας που κατέχονταν από τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρίας κατά την 02.02.2017, σύμφωνα με τις σχετικές δηλώσεις τους:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός Μετοχών
Γεώργιος Γιατράκος	Εντεταλμένος Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	31.000
Στέργιος Νέζης	Πρόεδρος ΔΣ, Μη Εκτελεστικό Μέλος	650

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρία

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 Εταιρίας.

### 3.23 Προσωπικό

Η εξέλιξη του προσωπικού του Ομίλου, όπως αυτό είχε στις 31.12.2014 και 31.12.2015, καθώς και κατά την 30.06.2015 και 30.06.2016, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	Στοιχεία Απασχολούμενου Προσωπικού στον Όμιλο			
	31.12.2014	31.12.2015	30.06.2015	30.06.2016
Αθήνα	293	295	298	288
Θεσσαλονίκη	16	15	16	12
<b>Σύνολο Εταιρίας</b>	<b>309</b>	<b>310</b>	<b>314</b>	<b>300</b>
ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ	1	1	1	0
ΔΟΜΟΚΟΣ	9	9	10	12
ΝΙΚΑΣ Bulgaria EAD	110	0	2	0
<b>Σύνολο Ομίλου</b>	<b>429</b>	<b>320</b>	<b>327</b>	<b>312</b>

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία μη ελεγμένων από Ορκωτό-Ελεγκτή Λογιστή*

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της χρήσης 2015 ήταν 320 για τον Όμιλο, έναντι 429 ατόμων στο τέλος της χρήσης 2014. Η μείωση στον αριθμό απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου κατά την χρήση 2015 οφείλεται στην αναδιάρθρωση του τρόπου λειτουργίας της ΝΙΚΑΣ Bulgaria EAD και την ενοίκιαση του συνόλου των δραστηριοτήτων έναντι σταθερού μηνιαίου αντιτίμου.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί εποχικό προσωπικό. Τις επιπλέον ανάγκες η Εταιρία τις καλύπτει με προσωπικό εργαζόμενο σε εταιρία παροχής προσωπικού, οι οποίοι είναι περίπου 35 άτομα κατά μέσον όρο για την χρήση 2015 και 40 κατά το Α' εξάμηνο 2016

Δεν υφίστανται δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζόμενους (stock options).

Δεν υφίσταται συμφωνία για συμμετοχή υπαλλήλων στο κεφάλαιο του εκδότη.

### 3.24 Πρόσθετες Πληροφορίες

#### 3.24.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

##### 3.24.1.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, κατά την 30 Ιουνίου 2016 ανερχόταν σε €12.138.796,80, διαιρούμενο σε 20.231.328 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,60 έκαστη.

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε €606.939,60, διαιρούμενο σε 2.023.132 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 έκαστη.

Με την επιτυχή ολοκλήρωση της Αύξησης, όπως αποφασίστηκε με την από 02.02.2017 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό των €23.272.106,40 με την έκδοση 77.573.688 νέων, κοινών, άυλων ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρίας, ονομαστικής αξίας €0,30, με αναλογία 38,3433646445215 νέες μετοχές για κάθε μία παλαιά μετοχή και τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή. Συνεπώς, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, μετά την Αύξηση θα ανέρχεται σε €23.879.046, διαιρούμενο σε 79.596.820 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 έκαστη.

Η Αύξηση εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 29950 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.Μ.Η. την 13.03.2017.

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρία δεν κατέχει ίδιες μετοχές και οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρίας.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, δεν υφίστανται περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants).

Με εξαίρεση την Αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας που να εκκρεμεί, πλην της Αύξησης και τυχόν αύξησης μετοχικού κεφαλαίου σε περίπτωση άσκησης του δικαιώματος μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων (βλ. ενότητα 3.10.1.1).

Πλην όσων αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο στις ενότητες 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης» και 3.25 «Μετοχική Σύνθεση», δεν έχουν περιέλθει σε γνώση της Εταιρίας συμβάσεις μετόχων, συμβάσεις μεταβίβασης μετοχών, συμβάσεις επαναγοράς μετοχών, συμβάσεις περιορισμού του δικαιώματος μεταβίβασης ή επιβάρυνσης μετοχών της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων τυχόν συμβάσεων που αφορούν δικαιώματα ψήφου, δικαιώματα προτίμησης, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς των μετοχών της Εταιρίας, δικαιώματα αγοράς ή πώλησης ή συμφωνίες διανομής κερδών, ή διανομής μερίσματος ή συμφωνία που να προβλέπει ότι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, δεν υφίστανται συμφωνίες που να προβλέπουν ότι το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

### **3.24.1.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου**

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας μετά την 1.1.2014 έως σήμερα έχει ως εξής:

Με την από 02.02.2017 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας:

α) αυξήθηκε η ονομαστική αξία των μετοχών της Εταιρίας από τα €0,60 ανά έκαστη μετά ψήφου μετοχή σε €6,00 ανά έκαστη μετά ψήφου μετοχή με συνένωση των παλαιών μετοχών με αναλογία δέκα (10) παλαιές κοινές μετοχές της Εταιρίας προς μία (1) νέα κοινή μετοχή της Εταιρίας (reverse split 10:1) και μειώθηκε ο συνολικός αριθμός των παλαιών μετοχών της Εταιρίας από 20.231.328 σε 2.023.132 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές. Επειδή η διαίρεση του αριθμού των μετοχών διά δέκα (10), οδηγεί σε δεκαδικό αριθμό και δεν είναι δυνατή η έκδοση μη ακέραιας μετοχής, μειώνεται το μετοχικό κεφάλαιο κατά €4,80 και στρογγυλοποιείται ο αριθμός των μετοχών προς τα κάτω, και

β) μειώθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας κατά €11.531.857,20 μέσω μείωσης της ονομαστικής αξίας έκαστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Εταιρίας από €6,00 ανά μετοχή σε €0,30 και λόγω της στρογγυλοποίησης του αριθμού των μετοχών κατά τα ανωτέρω, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 4α του κ.ν. 2190/1920. Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των €606.939,60 και διαιρείται σε 2.023.132 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.

Η παραπάνω μείωση του μετοχικού κεφαλαίου εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 29950 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.Μ.Η. την 13.03.2017.

Επίσης, με την από 02.02.2017 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας σε μετρητά κατά € 23.272.106,40 με την έκδοση 77.573.688 νέων, κοινών, άυλων

ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρίας, ονομαστικής αξίας €0,30, με αναλογία 38,3433646445215 νέες μετοχές για κάθε μία παλαιά μετοχή και τιμή διάθεσης € 0,30 ανά μετοχή.

Μετά την Αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέρχεται στο σύνολό του σε € 23.879.046 και θα διαιρείται σε 79.596.820 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 κάθε μία.

Η Αύξηση εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 29950 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.Μ.Η. την 13.03.2017.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρίας περιγράφονται στην ενότητα 4.6.2 «Δικαιώματα μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **3.24.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό**

Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.», ιδρύθηκε το 1971 (Φ.Ε.Κ. υπ' αριθμ. 42 Τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε.) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 8032/06/Β/86/45. Έδρα της Εταιρίας ορίζεται ο Άγιος Στέφανος Αττικής, στο 22ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας. Με αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της η Εταιρία μπορεί να ιδρύει, για εξυπηρέτηση των σκοπών της, υποκαταστήματα, πρακτορεία, γραφεία και εργοστάσια οπουδήποτε στην ημεδαπή και αλλοδαπή. Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, η διάρκειά της έχει ορισθεί πεντηκονταετής (50ετής). Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και με τροποποίηση του ανωτέρου άρθρου μπορεί να παραταθεί ή να συντομευτεί ο χρόνος διάρκειας της Εταιρίας.

Η νομική κατάσταση της Εταιρίας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά στην ίδρυσή της και στην καταστατική της λειτουργία.

Οι διατάξεις του Νόμου υπερισχύουν των διατάξεων του Καταστατικού της Εταιρίας σε περίπτωση που αποκλίνουν.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας, οι μετοχές είναι κοινές ονομαστικές και και αδιαίρετες με δικαίωμα ψήφου δεν υφίσταται άλλη κατηγορία μετοχών που να έχει δικαιώματα, προνόμια και περιορισμούς σε σχέση με αυτές.

Δεν υφίστανται όροι σε σχέση με τις ενέργειες που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων μετόχων, οι οποίοι να είναι αυστηρότεροι από ό,τι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρίας, 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 Εταιρίας, 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 Εταιρίας δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη η οποία περιγράφει όρους που διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου αυστηρότερους από ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

### **3.24.2.1 Σκοπός της Εταιρίας**

Ο σκοπός της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, είναι ο εξής:

- Η αγορά, η βιομηχανοποίηση και επεξεργασία κρέατος με την μεταποίηση σε είδη αλλαντοποιίας, κρεατοπαρασκευασμάτων και συναφών ειδών και η εμπορία αυτών, καθώς και η άσκηση παντός είδους και μορφής κτηνοτροφικής και αγροτικής επιχειρήσεως ή εκμεταλλεύσεως,
- η παραγωγή, επεξεργασία, μεταποίηση και εμπορία τυροκομικών προϊόντων και κάθε είδους τροφίμων και ποτών,
- η παροχή παντός είδους υπηρεσιών σχετικών με την αποθήκευση και διανομή των παραπάνω ειδών της εταιρίας ή τρίτων,
- η παροχή παντός είδους υπηρεσιών σχετικών με την εκμετάλλευση επιχειρήσεων εστίασεως,
- η εκμετάλλευση αντιπροσωπειών βιομηχανικών και εμπορικών οίκων του εξωτερικού και εσωτερικού που ασχολούνται με την παραγωγή και την εμπορία των ανωτέρω ή συναφών με αυτά ειδών,
- η κατασκευή και εκμετάλλευση με οποιαδήποτε μορφή παντός είδους κτιρίων και λοιπών ακινήτων (αστικών και αγροτικών), η τουριστική αξιοποίηση και εκμετάλλευση περιοχών και παντός είδους ακινήτων, η κατασκευή των απαραίτητων εγκαταστάσεων για την παραγωγή και εκμετάλλευση παντός είδους πηγής ενέργειας και γενικά η άσκηση παντός είδους επιχειρήσεων σχετικών με τα ακίνητα και τις πηγές ενέργειας και
- η με οποιοδήποτε τρόπο συμμετοχή ή συνεργασία της εταιρίας με άλλες επιχειρήσεις οποιασδήποτε νομικής μορφής στην ημεδαπή ή αλλοδαπή που έχουν ίδιους ή παρεμφερείς σκοπούς με αυτήν καθώς και η συμμετοχή της σε εταιρίες επενδύσεων.

Η Εταιρία για την επίτευξη των ως άνω σκοπών ή ορισμένων από αυτούς δικαιούται: α) Να συμμετάσχει σε οποιαδήποτε ιδιωτική ή κρατική επιχείρηση της ημεδαπής ή της αλλοδαπής με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, β) να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο στην ημεδαπή ή αλλοδαπή και με οποιαδήποτε μορφή (εταιρική ή μη) επιθυμεί, γ) να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία ή γραφεία στην ημεδαπή ή στην αλλοδαπή, δ) να αντιπροσωπεύει οποιαδήποτε ιδιωτική ή κρατική επιχείρηση της ημεδαπής ή της αλλοδαπής με όμοιο ή παρεμφερεί σκοπό και να διαθέτει τα προϊόντα της σε ορισμένη γεωγραφική περιοχή, ε) να παρέχει παντός είδους εγγυήσεις υπέρ τρίτων φυσικών ή νομικών προσώπων ή επιχειρήσεων μετά των οποίων συναλλάσσεται ή συνεργάζεται ή συνδέεται καθ' οιονδήποτε τρόπο ή όταν στη συγκεκριμένη περίπτωση κρίνεται τούτο αναγκαίο για την προώθηση και εξυπηρέτηση οιοδήποτε από τους εταιρικούς σκοπούς.

### **3.24.2.2 Γενική Συνέλευση Μετόχων**

Σύμφωνα με το άρθρο 7 του καταστατικού της Εταιρίας, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της είναι το ανώτατο όργανό της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν.

Στη Γενική Συνέλευση προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή όταν αυτός κωλύεται, ο αναπληρωτής του. Χρέη Γραμματέα εκτελεί προσωρινά αυτός που ορίζεται από τον Πρόεδρο. Αφού εγκριθεί ο κατάλογος των Μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, η Συνέλευση προχωρεί δια βοής στην εκλογή του οριστικού Προέδρου και ενός Γραμματέα, που εκτελεί και χρέη ψηφοδέκτη.

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του καταστατικού της Εταιρίας, για τα θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται στη Γενική Συνέλευση τηρούνται πρακτικά που υπογράφονται από τον πρόεδρο και τον γραμματέα της.

Επιπλέον σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού της Εταιρίας, για τα ζητήματα σύγκλησης, απαρτίας, πλειοψηφίας λήψης αποφάσεων και αρμοδιοτήτων της Γενικής Συνέλευσης καθώς και για το δικαίωμα

συμμετοχής και ψηφοφορίας στη Γενική Συνέλευση εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει.

### 3.24.2.3 Ελεγκτές

Αναφορικά με τα ζητήματα σύνταξης και ελέγχου ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού της Εταιρίας, εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει.

### 3.25 Κύριοι Μέτοχοι

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.03.2017:

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	%
GCI FOOD ENTERPRISES LTD*	1.365.149	67,48 %
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE	242.563	11,99 %
DEL MAR INVEST LTD**	102.500	5,07%
GELSTAND LIMITED**	99.350	4,91%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ (ποσοστό < 5%)***	213.570	10,55 %
<b>Σύνολο</b>	<b>2.023.132</b>	<b>100,00%</b>

\* Η GCI FOOD ENTERPRISES LIMITED ελέγχεται από την GLOBAL CAPITAL INVESTORS (II) L.P.

\*\* Η FIRST EUROPEAN RETAIL CORP έχει έμμεση συμμετοχή 9,98% μέσω των ελεγχόμενων εταιριών DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED οι οποίες κατέχουν ποσοστά 5,07% και 4,91% αντίστοιχα

\*\*\* Συμπεριλαμβάνονται οι 100 μετοχές της Givenrise

Πηγή: Μετοχολόγιο της Εταιρίας 31.03.2017

Σύμφωνα με τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Εταιρία μέχρι την 08.02.2017 δυνάμει του Ν.3556/2007, τα δικαιώματα ψήφου στην Εταιρία αποτυπώνονται ως εξής:

(α) Σύμφωνα με την από 05.10.2010 ενημέρωση που έλαβε η Εταιρία από την GCI FOOD ENTERPRISES LIMITED και ανακοίνωσε στις 06.10.2010 σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν.3556/2007, το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου ανερχόταν σε 67,48% την 01.10.2010. Σημειώνεται ότι η GCI FOOD ENTERPRISES LIMITED ελέγχεται από την GLOBAL CAPITAL INVESTORS (II) L.P.

(β) Σύμφωνα με την από 06.10.2010 ενημέρωση που έλαβε η Εταιρία από την ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS A.E. και ανακοίνωσε στις 06.10.2010 σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν.3556/2007, το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου ανερχόταν σε 11,99% την 01.10.2010.

(γ) Σύμφωνα με την από 20.10.2009 ενημέρωση που έλαβε η Εταιρία από την εταιρία FIRST EUROPEAN RETAIL CORP και ανακοίνωσε στις 21.10.2009 σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν.3556/2007, το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου ανερχόταν σε 9,98% την 16.10.2009 μέσω των ελεγχόμενων από αυτήν εταιριών DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED. Ειδικότερα ο αριθμός των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει έμμεσα μέσω των ελεγχόμενων υπ' αυτήν εταιριών ανέρχεται όσον αφορά την DEL MAR INVEST LTD σε 1.025.000 ήτοι 5,07% και όσον αφορά την GELSTAND LIMITED ανέρχεται σε 993.500 ήτοι 4,91% επί του συνόλου των δικαιωμάτων.

Πέραν του βασικού μετόχου GCI FOOD ENTERPRISES LTD, κανείς εκ των λοιπών υφιστάμενων μετόχων της Εταιρίας δεν μπορεί να θεωρηθεί, βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιό της, ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο της Εταιρίας.

Με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί στην Εταιρία δυνάμει του Ν. 3556/2007, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο πέραν των εταιριών

GCI FOOD ENTERPRISES LTD, ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK-ERGASIAS ΑΕ και FIRST EUROPEAN RETAIL CORP (μέσω των ελεγχόμενων από αυτήν εταιριών DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED) δεν κατείχε κοινές μετοχές της Εταιρίας, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Εταιρίας. Η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης, παρουσιάζεται στην ενότητα 4.9 «Μείωση Διασποράς- Αραίωση (Dilution)».

Στο βαθμό που η Εταιρία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό. Προς διασφάλιση μάλιστα αυτού η Εταιρία φροντίζει να τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εισηγμένων εταιριών και περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς.

Η Εταιρία 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 Εταιρίας πέραν της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης (βλ. Ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης») βάσει της οποίας ενδέχεται μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης η εταιρία Givenrise να καταστεί βασικός μέτοχος της Εταιρίας. Ειδικότερα, μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης με την παραδοχή ότι τα δικαιώματα εγγραφής και προεγγραφής στο πλαίσιο της Αύξησης δεν θα ασκηθούν από κανένα υφιστάμενο μέτοχο παρά μόνον από την Givenrise, τότε η Givenrise θα αποκτήσει τον έλεγχο της Εταιρίας (βλ. Ενότητες 3.14 «Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου» και 4.9 «Μείωση Διασποράς-Αραίωση (Dilution)»). Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρία δεν κατέχει ίδιες μετοχές και οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρίας.

Στο βαθμό που η Εταιρία γνωρίζει, δεν υπάρχουν ενεχυριάσεις και εμπράγματα βάρη επί των μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι της Εταιρίας σε ποσοστό 5% και άνω κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

### 4.1 Βασικές Πληροφορίες

#### 4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης

Αναφορικά με την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης της Εταιρίας και του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι κατά την άποψη της, το κεφάλαιο κίνησης επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες.

#### 4.1.2 Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος 30.06.2016 και 30.12.2016

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου: α) σύμφωνα με τα στοιχεία της τελευταίας Δημοσιευμένης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης της περιόδου 30.06.2016 και β) όπως διαμορφώθηκαν λαμβάνοντας υπόψη τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης (βλ. αναλυτικά ενότητες 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις» και 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»).

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 30.06.2016 και 30.12.2016 διαμορφώνεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή διάρθρωση Ομίλου ΝΙΚΑΣ							
(σε χιλ. €)*	Βάσει δημοσ/νων οικονομικών καταστάσεων 30.06.2016	Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και αναδιάρθρωση δανείων	Διαγραφή δανείων και τόκων	Αποπληρωμή δανείων	Αναταξινομήσεις δανείων λόγω αλλαγών στους όρους αποπληρωμής	Λοιπά	Αναμορφωμένα Υπόλοιπα 30.12.2016 βάσει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης
<b>α) Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>							
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις με εγγυήσεις / εξασφαλίσεις <sup>(1)</sup>	50.877		-16.421	-18.240	-16.216		0
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χωρίς εγγυήσεις / εξασφαλίσεις <sup>(2)</sup>	49.522	-12.000	-4.472	-5.134	-3.168		24.748
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>100.399</b>	<b>-12.000</b>	<b>-20.893</b>	<b>-23.374</b>	<b>-19.384</b>	<b>0</b>	<b>24.748</b>
<b>β) Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>							
Μακροπρόθεσμα υποχρεώσεις με εγγυήσεις / εξασφαλίσεις					18.384		18.384
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χωρίς εγγυήσεις / εξασφαλίσεις	5.991				1.000		6.991
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>5.991</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.384</b>	<b>0</b>	<b>25.375</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων (α+β)</b>	<b>106.390</b>	<b>-12.000</b>	<b>-20.893</b>	<b>-23.374</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50.123</b>
<b>γ) Ίδια Κεφάλαια</b>							
Μετοχικό Κεφάλαιο <sup>(3)</sup>	12.139	12.131					24.270
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης ξένων θυγατρικών	-26						-26
Λοιπά αποθεματικά <sup>(3)</sup>	9.948	23.141					33.089
Κέρδη / (Ζημιές) εις Νέον	-76.790	0	19.236	0	0	3.816	-53.738
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-2.598	0	1.981	0	0	-740	-1.357
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης</b>	<b>-57.327</b>	<b>35.272</b>	<b>21.217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.076</b>	<b>2.238</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσης (α+β+γ)</b>	<b>49.063</b>	<b>23.272</b>	<b>324</b>	<b>-23.374</b>	<b>0</b>	<b>3.076</b>	<b>52.361</b>

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

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



(1) Στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις περιλαμβάνονται τα ακόλουθα δάνεια με τα αντίστοιχα υπόλοιπα της 30.06.2016 και τις σχετικές εγγυήσεις / εξασφαλίσεις:

- α. «ΚΟΔ της ΝΙΚΑΣ» €40.224 χιλ.: σχετικά με τις εξασφαλίσεις βλ. ενότητα «3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις»
- β. «ΔΟΜΟΚΟΣ» €2.267 χιλ.: εταιρική εγγύηση, προσημείωση επί ακινήτου
- γ. «ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ» €7.146 : εταιρικές εγγυήσεις, προσημείωση επί ακινήτου
- δ. «ΝΙΚΑΣ BULGARIA» €1.240 χιλ.: προσημείωση επί ακινήτου, δέσμευση απαιτήσεων

(2) Στις Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χωρίς εγγυήσεις / εξασφαλίσεις περιλαμβάνονται:

- α. Υποχρεώσεις του Ομίλου προς Προμηθευτές, Ασφαλιστικά Ταμεία, Δημοσίου, κλπ., ύψους € 18.586 χιλ.
- β. Υποχρεώσεις της ΝΙΚΑΣ και της ΔΟΜΟΚΟΣ από συμβάσεις με εταιρίες εκχώρησης επιχειρηματικών απαιτήσεων με αναγωγή, ύψους € 5.439 χιλ.
- γ. Βραχυπρόθεσμα δάνεια και δάνεια εξυπηρετούμενα κατά πρώτη προτεραιότητα της ΝΙΚΑΣ οφειλομένου ποσού την 30.06.2016 € 12.002 χιλ.
- δ. Μετοχικά ομολογιακά δάνεια της ΝΙΚΑΣ οφειλομένου ποσού κατά την 30.06.2016 €13.495 χιλ.

(3) Στα αναμορφωμένα υπόλοιπα της 30.12.2016 «Μετοχικό Κεφάλαιο» ύψους €24.270 χιλ. και «Λοιπά Αποθεματικά» ύψους €33.089 χιλ. συμπεριλαμβάνονται οι μεταβολές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, όπως αποφασίστηκαν στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 02.02.2017 (βλ. ενότητα 3.24.1 «Μετοχικό Κεφάλαιο»)

Με βάση την Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016, κατά την 30.06.2016 το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €106.390 χιλ. Σε συνέχεια της από 30.12.2016 Σύμβασης Αναδιάρθρωσης οι συνολικές υποχρεώσεις του Ομίλου διαμορφώνονται σε €50.123 χιλ. την 30.12.2016, ήτοι μειώνονται κατά €56.268 χιλ. Ειδικότερα:

- Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από €100.399 χιλ. την 30.06.2016 διαμορφώνονται σε €24.748 χιλ. την 30.12.2016, ήτοι μειώνονται κατά €75.651 χιλ., κυρίως λόγω: Της μετατροπής σε μετοχές των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων ονομαστικής αξίας €12.000 χιλ.
- Της διαγραφής κεφαλαίου και συσσωρευμένων τόκων έως 31.12.2015 και των λογισμένων τόκων άεξαμήνου 2016 του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της εταιρείας ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ συνολικού ποσού €4.431 χιλ.
- Της διαγραφής κεφαλαίου και συσσωρευμένων τόκων έως 31.12.2015 και των λογισμένων τόκων άεξαμήνου 2016, του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της ΝΙΚΑΣ συνολικού ποσού €3.977 χιλ.
- Της διαγραφής των προυπολογισμένων τόκων των Μετοχικών Ομολογιακών Δανείων συνολικού ποσού €495 χιλ. Της διαγραφής κεφαλαίου και συσσωρευμένων τόκων έως 31.12.2015 και των λογισμένων τόκων άεξαμήνου 2016 του ΚΟΔ, συνολικού ποσού €11.990 χιλ.
- Της άμεσης αποπληρωμής δανείων συνολικού ύψους €23.374 χιλ., που αφορούν:
  - Την άμεση αποπληρωμή, από το ποσόν της Αύξησης, του συνολικού υπολοίπου βραχυπρόθεσμου δανείου της εταιρείας Π.Γ. ΝΙΚΑΣ εξ €3.772 χιλ., και μέρους του κατά πρώτη προτεραιότητα εξυπηρετούμενου δανείου της Π.Γ. ΝΙΚΑΣ ποσού €1.362 χιλ. και
  - Την άμεση αποπληρωμή, από το τίμημα πώλησης των εγκαταστάσεων της ΝΙΚΑΣ Bulgaria EAD του υπολοίπου δανείου της από την PostBank ποσού €1.240 χιλ.
  - Του συμψηφισμού του τιμήματος της πώλησης του εγκαταστάσεων στον Άγιο Στέφανο, ποσού €17 εκατ., με το κεφάλαιο του ΚΟΔ.
- Της αναταξινόμησης των εναπομεινάντων δανείων σύμφωνα με την Σύμβαση Αναδιάρθρωσης σε μακροπρόθεσμα με εγγυήσεις κατά €18.384 χιλ. και σε μακροπρόθεσμα χωρίς εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις κατά €1.000 χιλ.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από €5.991 χιλ. την 30.06.2016, διαμορφώνονται σε €25.375 χιλ. την 30.12.2016, ήτοι αυξάνονται κατά €19.384 χιλ. λόγω της αναταξινόμησης των δανείων σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης.

Παράλληλα μέσω της Αύξησης σε συνδυασμό με την κεφαλαιοποίηση των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων Α και Β αυξάνονται τα ίδια κεφάλαια κατά €35.272 χιλ. Σημειώνεται ότι στη μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων συμπεριλαμβάνονται και οι μεταβολές στο μετοχικό κεφάλαιο και τα αποθεματικά, όπως αποφασίστηκαν στην από 02.02.2017 Έκτακτη Γενική Συνέλευση (βλ. ενότητα 3.24.1 «Μετοχικό Κεφάλαιο»).

Επίσης η διαγραφή των δανείων και τόκων κατά €21.217 χιλ., βελτιώνει περαιτέρω το σύνολο της καθαρής θέσης. Ως εκ τούτου, το σύνολο της καθαρής θέσης του Ομίλου από αρνητική ύψους €57.327 χιλ. κατά την 30.06.2016, διαμορφώνεται σε θετική €2.238 χιλ., μετά την υλοποίηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης στο σύνολό της.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.06.2016 και 30.12.2016:

<b>Καθαρές Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις Ομίλου ΝΙΚΑΣ</b>			
<b>(σε χιλ. €)</b>	<b>Βάσει δημοσ/νων οικονομικών καταστάσεων 30.06.2016</b>	<b>Αναταξινομήσεις λόγω αναχρηματοδότησης βάσει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης</b>	<b>Υπόλοιπα 30.12.2016</b>
A. Ταμειακά διαθέσιμα	1.136	17.714	18.850
B. Ταμειακά ισοδύναμα			0
Γ. Εμπορεύσιμα χρεόγραφα			0
<b>Δ. Ρευστότητα (Α+Β+Γ)</b>	<b>1.136</b>	<b>17.714</b>	<b>18.850</b>
<b>E. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις <sup>(1)</sup></b>	<b>19.612</b>	<b>828</b>	<b>20.440</b>
ΣΤ. Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	22.978	-21.932	1.046
Z. Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων <sup>(2)</sup>	40.224	-40.224	0
H. Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις <sup>(3)</sup>	37.197	-13.495	23.702
<b>Θ. Βραχυπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (ΣΤ+Ζ+Η)</b>	<b>100.399</b>	<b>-75.651</b>	<b>24.748</b>
<b>I. Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (Θ)-(Ε)-(Δ)</b>	<b>79.651</b>	<b>-94.193</b>	<b>-14.542</b>
K. Μακροπρόθεσμο τραπεζικά δάνεια <sup>(4)</sup>		7.098	7.098
Λ. Ομολογιακά Δάνεια <sup>(4)</sup>		12.234	12.234
M. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.992	-3.500	2.492
<b>N. Μακροπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (Κ+Λ+Μ)</b>	<b>5.992</b>	<b>15.832</b>	<b>21.824</b>
<b>Ξ. Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (I+N)</b>	<b>85.643</b>	<b>-78.361</b>	<b>7.282</b>

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

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

Σημειώσεις:

- (1) Οι βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου συμπεριλαμβάνουν «Αποθέματα», «Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις», «Λοιπές απαιτήσεις» και «Ελληνικό Δημόσιο – Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος»
- (2) Το βραχυπρόθεσμο μέρος των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων αφορά το ΚΟΔ της ΝΙΚΑΣ
- (3) Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου συμπεριλαμβάνουν «Ομολογιακά Μετατρέψιμα σε μετοχές (ΜΟΔ)» ύψους €13.495 χιλ., «Εκχώρηση απαιτήσεων με αναγωγή» ύψους €5.116 χιλ. και «Εμπορικοί και άλλοι Πιστωτές» και «Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις» συνολικού ύψους €18.586 χιλ.
- (4) Σχετικά με τις εγγυήσεις / εξασφαλίσεις των μακροπρόθεσμων δανείων βλ. αναλυτικά στις Ενότητες 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις» και 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»

## Ενδεχόμενες υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.06.2016:

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας. Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Οι εγγυήσεις τις οποίες έχει δώσει η Εταιρία στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητάς της έχουν ως ακολούθως:

Ποσά σε Ευρώ	31 Δεκεμβρίου 2015	30 Ιουνίου 2016
<b>Υποχρεώσεις</b>		
Εγγυήσεις για εξασφάλιση υποχρεώσεων προς προμηθευτές	30.000	30.000
Εγγυήσεις για εξασφάλιση καλής εκτέλεσως συμβάσεων με πελάτες	45.654	45.654
Εγγυήσεις σε Τράπεζες υπέρ θυγατρικών	14.362.015	14.682.679
	<b>14.437.669</b>	<b>14.758.333</b>

Πηγή: Ενδιάμεση Συνοπτική Οικονομική Κατάσταση της περιόδου 01.01-30.06.2016 (τα στοιχεία της 31.12.2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01-30.06.2016).

Η μητρική Εταιρία κατά την 31.12.2016 έχει παράσχει εγγυήσεις για κάλυψη δανείων σε θυγατρικές της, συνολικού ύψους €15.002 χιλ. (Πηγή: Εταιρία) (βλ. Ενότητα 3.18 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη»).

Η Εταιρία στη χρήση του 2015 προέβει σε πρόβλεψη για εγγυήσεις σε τράπεζες υπέρ θυγατρικών € 1.310 χιλ., που αφορά σε τόκους δανείου της θυγατρικής ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΒΕ.

Η Εταιρία στο α' Εξάμηνο του 2016 προέβει σε πρόβλεψη για εγγυήσεις σε τράπεζες υπέρ θυγατρικών € 295 χιλ., που αφορά σε τόκους δανείου της θυγατρικής ΑΛΛΑΝΤΙΚΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΑΒΕ, ενώ για το β' εξάμηνο του 2016 προέβει σε πρόσθετη πρόβλεψη ύψους €245 χιλ. Σχετικά με τις εγγυήσεις σε τράπεζες υπέρ της θυγατρικής Nikas Bulgaria EAD η ενδεχόμενη υποχρέωση ανέρχεται σε € 1,3 εκατ. και καθώς τα δάνεια εξυπηρετούνται, δεν υπάρχει ένδειξη για διενέργεια πρόβλεψης (Πηγή: Εταιρία).

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι από την 01.07.2016 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, πλήν της από 30.12.2016, υπογραφής της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης.

## 4.2 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Αύξηση

Εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρία, δεν υφίστανται συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην επικείμενη αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου ούτε σύγκρουση των συμφερόντων της Εταιρίας με αυτών των ως άνω προσώπων που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση.

## 4.3 Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Αντληθέντων Κεφαλαίων

Τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια, θα ανέλθουν σε περίπου €23.272 χιλ., λαμβάνοντας υπόψη ότι η εταιρία GIVENRISE προτίθεται να συμμετάσχει στις προεγγραφές για το σύνολο των αδιάθετων μετοχών (βλ. ενότητα 4.5 «Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων»). Περαιτέρω αφαιρουμένων των δαπανών που σχετίζονται με την Αύξηση ύψους € 335 χιλ. περίπου, τα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια που θα προκύψουν από την Αύξηση ανέρχονται σε € 22.937 χιλ. (βλ. και ενότητα 4.10 «Δαπάνες έκδοσης»).

Η Εταιρία δεσμεύεται από τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης να χρησιμοποιήσει μέρος των καθαρών εσόδων της Αύξησης για αποπληρωμή δανείων, ενώ 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 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α. προβλέπεται ότι μέρος των καθαρών εσόδων της Αύξησης θα χρησιμοποιηθεί για

πραγματοποίηση επενδύσεων και για κεφάλαιο κίνησης. Ειδικότερα, τα καθαρά έσοδα της Αύξησης προβλέπεται να χρησιμοποιηθούν ως κάτωθι:

ΧΡΗΣΗ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΠΟΣΟ (σε. χιλ. €)	ΕΤΟΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		
		2017	2018	2019
α) Επενδύσεις	7.600	2.400	4.500	700
β) Κεφάλαιο Κίνησης	7.203	7.203	-	-
γ) Αποπληρωμή Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού ΝΙΚΑΣ*	3.772	3.772	-	-
δ) Αποπληρωμή Δανείων ΝΙΚΑΣ Ικανοποιούμενων κατά Πρώτη Προτεραιότητα*	1.362	1.362	-	-
ε) Αποπληρωμή ληξιπρόθεσμων οφειλών	3.000	3.000	-	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>22.937</b>	<b>17.737</b>	<b>4.500</b>	<b>700</b>

Σημ: Πλήρης κάλυψη της Αύξησης, λαμβάνοντας υπόψη ότι η εταιρία GIVENRISE προτίθεται να συμμετάσχει στις προεγγραφές για το σύνολο των αδιάθετων μετοχών (βλ. ενότητα 4.5 «Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων»).

\* Βλέπε Ενότητα 3.10.1.1 «Δανειακές Συμβάσεις» και 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία

Οι ως άνω επενδύσεις ύψους €7.600 χιλ. αφορούν σε επενδύσεις της Εταιρίας για εκσυγχρονισμό παραγωγικών εγκαταστάσεων και μηχανολογικού εξοπλισμού ύψους €6.600 χιλ., εκσυγχρονισμό πληροφοριακών συστημάτων και λογισμικού ύψους €500 χιλ., καθώς και αγορά νέων φορτηγών διανομής ύψους €500 χιλ. (βλέπε ενότητα 3.13.3 «Σκοπούμενες Επενδύσεις»).

Η χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων για κεφάλαιο κίνησης ύψους €7.203 χιλ., αφορά την Εταιρία.

Η αποπληρωμή του βραχυπρόθεσμου Δανεισμού ΝΙΚΑΣ ποσού €3.772 χιλ. αφορά την πλήρη εξόφληση του εναπομείναντος ποσού προς την EUROBANK ERGASIAS, όπως προβλέπεται στη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης (βλ. ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, «Πίνακας Δανείων Ομίλου 30.6.2016» και «Πίνακας Δανείων Ομίλου 30.6.2016 μετά την υλοποίηση Σύμβασης Αναδιάρθρωσης», δάνειο υπ' αριθμόν 2).

Η αποπληρωμή Δανείων ΝΙΚΑΣ Ικανοποιούμενων κατά Πρώτη Προτεραιότητα ποσού €1.362 χιλ. αφορά την εξόφληση των δανείων, όπως προβλέπεται στη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης (βλ. ενότητα 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, «Πίνακας Δανείων Ομίλου 30.6.2016» και «Πίνακας Δανείων Ομίλου 30.6.2016 μετά την υλοποίηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης», δάνειο υπ' αριθμόν 5).

Η αποπληρωμή ληξιπρόθεσμων οφειλών ποσού €3.000 χιλ. αφορά την εξόφληση υπολοίπου διακανονισμένης οφειλής προς το ΙΚΑ της μητρικής ποσού €1.900 χιλ. και επιστροφή μέρους ληφθείσας επιχορήγησης της μητρικής ποσού €1.100 χιλ.

Η χρήση των κεφαλαίων, όπως αναφέρεται παραπάνω, αναμένεται να ολοκληρωθεί έως και 24 μήνες μετά από την άντληση των κεφαλαίων.

Η Διοίκηση της Εταιρίας 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 Εταιρίας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Εταιρίας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των κεφαλαίων που θα αντληθούν μέσω της Αύξησης και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφόρηση θα τηρήσει τις υποχρεώσεις ενημέρωσης που προβλέπονται στην ισχύουσα νομοθεσία.

Η Εταιρία 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 Εταιρίας που συνεδρίασε στις 02.02.2017, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας μέχρι του ποσού €23.272.106,40 με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 38,3433646445215 νέες προς 1 παλαιά μετοχή. Ειδικότερα, αποφασίστηκε να εκδοθούν και διατεθούν μέσω της Δημόσιας Προσφοράς 77.573.688 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμή διάθεσης €0,30 (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή. Η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης των κοινών μετοχών θα διαρκέσει δεκαπέντε (15) ημέρες, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας. Επιπλέον, η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Κατά συνέπεια το σύνολο των κεφαλαίων που δύναται να αντληθούν από την Αύξηση θα ανέλθει έως το ποσό των €23.272.106,40.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, η ως άνω Έκτακτη Γενική Συνέλευση των κατόχων κοινών μετόχων της Εταιρίας αποφάσισε τα ακόλουθα:

Δικαίωμα προτίμησης στην ως άνω αποφασισθείσα Αύξηση θα έχουν:

1. όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άϋλων Τίτλων της εταιρίας Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., 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. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από την ημερομηνία της παρούσης Γενικής Συνέλευσης με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, και
2. όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των εν λόγω δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η διάρκεια της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης ορίζεται σε δεκαπέντε (15) ημέρες, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας. 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 Εταιρίας σε μεταγενέστερο χρόνο.

Η προθεσμία για την κάλυψη της Αύξησης θα είναι μέχρι την 02.06.2017, ήτοι τέσσερις (4) μήνες από την έγκριση της Αύξησης, με δυνατότητα παράτασης ενός μηνός, ως νόμος ορίζει.

Στην περίπτωση που μετά την εμπρόθεσμη άσκηση ή απόσβεση των δικαιωμάτων προτίμησης υπάρχουν αδιάθετες νέες μετοχές, θα παρέχεται σε όσους έχουν σύμφωνα με τα ως άνω δικαίωμα προτίμησης δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση αριθμού μετοχών εκ των αδιάθετων μετοχών με όριο προεγγραφής το συνολικό ποσό της Αύξησης. Οι προεγγραφές θα γίνουν ταυτόχρονα με την άσκηση δικαιώματος προτίμησης, αφού έχει προηγηθεί η πλήρης άσκηση του δικαιώματος προτίμησης. Εάν οι νέες μετοχές που παραμένουν αδιάθετες μετά την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης δεν επαρκούν για την πλήρη ικανοποίηση των αιτημάτων από την άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής, τα εν λόγω αιτήματα θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων νέων μετοχών που έχουν ζητηθεί σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών και μέχρι την πλήρη εξάντληση των αδιάθετων. Το Διοικητικό Συμβούλιο με την από 03.04.2017 απόφασή του, καθόρισε α) όλους τους τεχνικούς και διαδικαστικούς όρους του δικαιώματος προεγγραφής καθώς και τον τρόπο και την προθεσμία άσκησής του, β) τη διαδικασία για την επιστροφή των δεσμευμένων ποσών σε περίπτωση μερικής ή μη ικανοποίησης των ασκηθέντων δικαιωμάτων προεγγραφής, (γ) κάθε άλλη

λεπτομέρεια αναφορικά με το δικαίωμα προτίμησης και προεγγραφής και (δ) εν γένει τυχόν άλλες λεπτομέρειες ή/και τεχνικά θέματα που σχετίζονται με την Αύξηση (βλ. ενότητα 4.8 «Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και δικαιωμάτων προεγγραφής»).

Σε περίπτωση που μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και των δικαιωμάτων προεγγραφής μείνουν αδιάθετες μετοχές, αυτές θα διατεθούν ελευθέρως από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Η ως άνω Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε επίσης ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης της Αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αυξηθεί μέχρι το ποσό κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920 για τις ανώνυμες εταιρείες.

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία για τον αριθμό των κοινών μετοχών, υπό την παραδοχή ότι η έκδοση μετοχών θα καλυφθεί εξ ολοκλήρου:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ</b>	
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>2.023.132</b>
<b>Έκδοση νέων κοινών μετοχών:</b>	<b>77.573.688</b>
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 38,3433646445215 νέες κοινές για κάθε 1 παλαιά Τιμή Διάθεσης	
Ονομαστική αξία μετοχής	€0,30
Τιμή διάθεσης μετοχής	€0,30
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>79.596.820</b>
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>€23.272.106,40</b>

Μετά την ως άνω αύξηση και με δεδομένη την πλήρη κάλυψη αυτής, λαμβάνοντας υπόψη ότι η εταιρία GIVENRISE προτίθεται να συμμετάσχει στις προεγγραφές για το σύνολο των αδιάθετων μετοχών (βλ. ενότητα 4.5 «Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων»), το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέρχεται σε € 23.879.046,00 και θα διαιρείται σε 79.596.820 κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία, πριν την μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων Ονομαστικής Αξίας €12 εκατ. σε μετοχές

Η Αύξηση εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 29950 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.Μ.Η. την 13.03.2017.

#### **4.5 Δηλώσεις Κύριων Μετόχων**

Ο βασικός μέτοχος της Εταιρίας, κατά την έννοια του άρθρου 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ήτοι η εταιρία με την επωνυμία GCI FOOD ENTERPRISES LTD, δήλωσε ότι δεν προτίθεται να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της στην Εταιρία ασκώντας τα δικαιώματα προτίμησης που του αναλογούν στην Αύξηση. Επιπλέον, οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας, κατά την έννοια του άρθρου 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, α) η εταιρία με την επωνυμία ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. δήλωσε ότι θα εξετάσει τη συμμετοχή ή μη σε δεύτερο χρόνο και β) οι εταιρίες με την επωνυμία DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED που ελέγχονται από την FIRST EUROPEAN RETAIL CORP, δεν έχουν δηλώσει τις προθέσεις τους σχετικά με την συμμετοχή τους στην Αύξηση.

Περαιτέρω, η εταιρία GIVENRISE, βάσει της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης, έχει αναλάβει την υποχρέωση στο πλαίσιο της Αύξησης, αφού καταστεί μέτοχος της Εταιρίας, να ασκήσει πλήρως ως υφιστάμενος μέτοχος το δικαίωμα προτίμησης και προεγγραφής έως το ποσό της Αύξησης. Ειδικότερα, η GIVENRISE κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου κατέχει 100 μετοχές και προτίθεται κατά τα ανωτέρω να συμμετάσχει στις προεγγραφές για το σύνολο των αδιάθετων μετοχών. Επίσης εντός εύλογου χρονικού διαστήματος μετά από την ολοκλήρωση της Αύξησης, θα μετατραπεί το σύνολο των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων

Ομολογιακών Δανείων που θα κατέχει η GIVENRISE ονομαστικής αξίας €12 εκατ. σε 40.000.000 μετοχές. Βλ. σχετικά και ενότητα 4.9 «Μείωση Διασποράς – Αραίωση (Dilution)» και 3.10.1.2 «Σύμβαση Αναδιάρθρωσης»).

Πέραν των ανωτέρω, δεν είναι γνωστό στην Εταιρία, κατά τη δημοσίευση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου εάν άλλοι μεγάλοι μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρίας 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 Εταιρίας**

### **4.6.1 Γενικά**

Οι μετοχές της Εταιρίας, που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, είναι νέες, κοινές, ονομαστικές, άυλες, μετά ψήφου μετοχές εκπεφρασμένες σε ευρώ (€), οι οποίες θα εισαχθούν στην Αγορά Αξιών της Ε.Χ.Α.Ε. και θα εκδοθούν βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρίας. Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number/Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων) των μετοχών της Εταιρίας είναι: GRS111003000 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι ΝΙΚΑΣ/ΝΙΚΑΣ.

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 Εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγμάτευση και μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας. 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 Εταιρίας δεν έχουν ρήτρες εξαγοράς ούτε και ρήτρες μετατροπής.

Δεν υπάρχουν προνομιούχες μετοχές, ιδρυτικοί τίτλοι, ή ανταλλάξιμες με μετοχές της Εταιρίας ή κινητές αξίες με τίτλους επιλογής (warrants). Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, δεν υφίστανται δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζομένους της Εταιρίας.

Δεν υπάρχει απόφαση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που να εκκρεμεί, πλην της Αύξησης και τυχόν αύξησης μετοχικού κεφαλαίου σε περίπτωση άσκησης του δικαιώματος μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων (βλ. ενότητα 3.10.1.1).

Η Εταιρία 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 Εταιρίας.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι μετοχές της Εταιρίας δεν αποτελούν αντικείμενο υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης. Η Givenrise με την από 29.3.2017 επιστολή της προς το Δ.Σ. της Εταιρίας, δήλωσε ότι προτίθεται μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α., και με την προϋπόθεση ότι συνεπεία της Αύξησης θα κατέχει άνω του 1/3 του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας και ότι δεν θα υπάρχει άλλος μέτοχος με μεγαλύτερο ποσοστό συμμετοχής, να απευθύνει υποχρεωτική δημόσια πρόταση για το σύνολο των μετοχών της Εταιρίας που δεν θα κατέχει, σύμφωνα με τις διατάξεις και υπό τις προϋποθέσεις του νόμου 3461/2006, όπως ισχύει, προκειμένου να συμμορφωθεί με τη σχετική άποψη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

#### 4.6.2 Δικαιώματα Μετόχων

Κάθε μετοχή της Εταιρίας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το καταστατικό της Εταιρίας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος.

Η απόκτηση κάθε μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της Εταιρίας 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 Εταιρίας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στην Γενική Συνέλευση.

Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου. Μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων είναι δυνατό να επέλθει, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920, περί περιορισμού του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων επί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και τη διάταξη του άρθρου 39 παρ. 9 του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει. Για την υλοποίηση των εν λόγω ενεργειών απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, η οποία λαμβάνεται κατά τις διατάξεις των άρθρων 29 και 31 του Κ.Ν. 2190/1920.

Το καταστατικό της Εταιρίας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα ή προνόμια υπέρ συγκεκριμένων μετόχων ούτε περιορισμούς κατά συγκεκριμένων μετόχων.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρίας μόνο μέσω της Γενικής Συνέλευσης.

Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο Μετοχικό Κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 7 του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι δανειστές κάθε μετόχου και οι καθολικοί ή ειδικοί διάδοχοί του σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρίας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάρισή της, ούτε να αναμιχθούν οπωσδήποτε στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της. Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, για τις σχέσεις του με την Εταιρία υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρίας αφ' ενός και των μετόχων αφ' ετέρου, υπάγεται στην αρμοδιότητα των Ελληνικών δικαστηρίων, η δε Εταιρία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

Η Εταιρία εφαρμόζει, όσον αφορά τα δικαιώματα συμμετοχής των μετόχων στη Γενική Συνέλευση, τις διατάξεις των άρθρων 27 και 28α του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύουν, οι οποίες και υπερισχύουν κάθε τυχόν αντίθετης διάταξης του Καταστατικού της Εταιρίας.

**Δικαίωμα Μερισματος:** Μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού, ποσοστό 35% των καθαρών κερδών διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρος, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Δικαιούχοι του μερίσματος είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων (record date). Το μέρος κάθε μετοχής πληρώνεται στο μέτοχο, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, που ενέκρινε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος υπόκειται σε παραγραφή και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση. Αν ο προσδιορισμός του χρόνου πληρωμής του μερίσματος ανατέθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο, η παραγραφή δεν αρχίζει προτού καθοριστεί ο χρόνος αυτός. Τα οφειλόμενα από την ανώνυμη εταιρία μερίσματα που υπέκυψαν σε παραγραφή θα πρέπει να αποδοθούν από την εταιρία στο Δημόσιο. Σύμφωνα με το άρθρο 46 του Κ.Ν.2190/1920, η Εταιρία δύναται να καταβάλει προμέρισμα, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες προ της διανομής έχει ακολουθήσει τις διατυπώσεις που προβλέπει το Καταστατικό της και ο Κ.Ν.2190/1920 για τη δημοσίευση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής κατάστασης. Το



ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν δύναται να υπερβαίνει το 50% των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική κατάσταση.

**Δικαίωμα Συμμετοχής και Ψήφου στη Γενική Συνέλευση:** Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας. Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ό,τι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρίας, εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.), όπως αυτός εκάστοτε ισχύει. Γενικά, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού της Εταιρίας, για τα ζητήματα σχετικά με το δικαίωμα συμμετοχής και ψηφοφορίας στη Γενική Συνέλευση εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει.

Στο Καταστατικό της Εταιρίας δεν υπάρχουν περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου. Σε κάθε περίπτωση, οι σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύουν, υπερισχύουν κάθε τυχόν αντίθετης διάταξης του Καταστατικού της Εταιρίας.

**Δικαίωμα Προτίμησης:** Σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας, σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος ή έκδοση ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο, υπέρ των κατά τον χρόνο της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με την συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Σε περιπτώσεις αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με εισφορές σε είδος ή έκδοση ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, το όργανο που την αποφασίζει μπορεί να ορίσει, ότι δικαίωμα προτίμησης παρέχεται και στην περίπτωση αυτή.

Σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας, κατά τα λοιπά, τα ζητήματα περί αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ρυθμίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει. Το δικαίωμα προτίμησης ασκείται εντός προθεσμίας η οποία τάσσεται από το όργανο της Εταιρίας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή την έκδοση των ομολογιών, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 5 του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει. Το δικαίωμα προτίμησης των μετόχων μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, λαμβανομένη με αυξημένα ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται από τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ.7 του Κ.Ν.2190/20, όπως ισχύει.

**Δικαίωμα στο Προϊόν Εκκαθάρισης:** Η διαδικασία της εκκαθάρισης ακολουθεί τη λύση της Εταιρίας που επέρχεται α) με την πάροδο του κατά άρθρο 4 του Καταστατικού χρόνου διάρκειάς της, εκτός αν η Γενική Συνέλευση αποφασίσει την παράταση του χρόνου αυτού, β) πριν τη λήξη του χρόνου διάρκειάς της μετά από απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, γ) με την κήρυξη της Εταιρίας σε κατάσταση πτώχευσης και δ) με δικαστική απόφαση, σύμφωνα με το άρθρο 48 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Η συγκέντρωση όλων των μετοχών σε ένα πρόσωπο δεν αποτελεί λόγω λύσεως της Εταιρίας.

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας όπως προσδιορίζονται στο υπόδειγμα ισολογισμού που προβλέπεται από το άρθρο 42γ του Κ.Ν. 2190/1920, γίνει κατώτερο από το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από τη λήξη της χρήσεως, που θα αποφασίσει τη λύση της Εταιρίας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

Με εξαίρεση την περίπτωση της πτώχευσης, τη λύση της Εταιρίας ακολουθεί η εκκαθάριση. Στην περίπτωση λύσης της Εταιρίας λόγω παρόδου του χρόνου διάρκειας αυτής, το Διοικητικό Συμβούλιο εκτελεί χρέη εκκαθαριστή, μέχρι να διορισθεί εκκαθαριστής από τη Γενική Συνέλευση. Στην περίπτωση λύσης της Εταιρίας μετά από απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, η Γενική Συνέλευση με την ίδια απόφαση ορίζει τους εκκαθαριστές. Οι εκκαθαριστές που ορίζει η Γενική Συνέλευση, μπορούν να είναι ένας έως τρεις, μέτοχοι ή όχι, και ασκούν όλες τις συναφείς με τη διαδικασία και το σκοπό της εκκαθάρισεως αρμοδιότητες του Διοικητικού

Συμβουλίου, όπως αυτές έχουν τυχόν περιορισθεί από τη Γενική Συνέλευση, με τις αποφάσεις της οποίας έχουν την υποχρέωση να συμμορφώνονται.

Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται αυτοδικαίως την παύση της εξουσίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών. Οι εκκαθαριστές, οι οποίοι ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση, οφείλουν, μόλις αναλάβουν τα καθήκοντά τους, να κάνουν απογραφή της εταιρικής περιουσίας και να δημοσιεύσουν στον τύπο και στο Τεύχος των Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως ισολογισμό, του οποίου αντίτυπο υποβάλλεται στο Υπουργείο Εμπορίου. Επίσης δημοσιεύουν κάθε χρόνο ισολογισμό σύμφωνα με το νόμο. Την ίδια υποχρέωση έχουν οι εκκαθαριστές και όταν λήξει η εκκαθάριση.

Κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης, η Γενική Συνέλευση των μετόχων διατηρεί όλα τα δικαιώματά της.

Οι ισολογισμοί της εκκαθάρισης εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία αποφασίζει και για την απαλλαγή των εκκαθαριστών από κάθε ευθύνη. Κάθε χρόνο υποβάλλονται στη Γενική Συνέλευση τα αποτελέσματα της εκκαθάρισης, με έκθεση των αιτίων που παρεμπόδισαν την αποπεράτωση της εκκαθάρισης.

**Δικαιώματα Μειοψηφίας:** Η μειοψηφία των μετόχων χαιρεί της προστασίας που της παρέχεται από την ισχύουσα νομοθεσία, ως δηλαδή, η εν λόγω προστασία αποδίδεται με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, ως σήμερα ισχύει, και ιδίως με τις διατάξεις του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920, ως σήμερα ισχύει, μετά και την τροποποίηση του από τον ν. 3884/2010 και του άρθρου 40, καθώς και των διατάξεων των άρθρων 40, 49α και 49 β του εν λόγω νόμου, ως σήμερα ισχύουν, μετά την τροποποίηση τους από τον ν. 3604/2007. Σε κάθε περίπτωση οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρίας δεν περιορίζουν τα, εκ του νόμου, δικαιώματα της μειοψηφίας των μετόχων.

#### 4.6.3 Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ.1 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.4172/2013 όπως ισχύει) το εισόδημα από μερίσματα, από 01.01.2017 υπόκειται σε παρακράτηση με συντελεστή 15%. Η παρακράτηση αυτή εξαντλεί την φορολογική υποχρέωση μόνο για τα φυσικά πρόσωπα που έχουν την κατοικία τους στην Ελλάδα ή το εξωτερικό. Αντίθετα, όταν πρόκειται για νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες, σύμφωνα με το άρθρο 45 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τότε όλα τα έσοδα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα. Συνεπώς, θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα και τα έσοδα από μερίσματα.

Εάν ο μέτοχος είναι νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα με φορολογική κατοικία στην Ελλάδα ή αλλοδαπό νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που έχει μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, και οι μετοχές είναι ουσιαστικά συνδεδεμένες με ή ανήκουν στην εν λόγω μόνιμη εγκατάσταση, ενεργείται παρακράτηση φόρου 15%. Το μέρισμα που πληρώνεται στο μέτοχο φορολογείται ως εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα και δηλώνεται στην ετήσια φορολογική δήλωση του μετόχου. Ο παρακρατηθείς φόρος ύψους 15% πιστώνεται έναντι του φόρου εισοδήματος του ίδιου προσώπου που πρέπει να βεβαιωθεί για τη συγκεκριμένη χρονιά από αυτού του είδους το εισόδημα (ο οποίος σύμφωνα με τον ΚΦΕ είναι 29%) και σε περίπτωση που ο παρακρατηθείς φόρος είναι μεγαλύτερος από το ποσό του ετήσιου φόρου, τότε δημιουργείται πιστωτικό φορολογικό υπόλοιπο για τον εν λόγω μέτοχο.

Αν ο μέτοχος είναι νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που δεν είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας και δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα με την οποία είναι συνδεδεμένες οι μετοχές, το μέρισμα που πληρώνεται σε αυτόν υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 15% (εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά σε εφαρμοστέα συνθήκη για την αποφυγή διπλής φορολογίας και ο εν λόγω μέτοχος καταθέσει στον θεματοφύλακα το κατάλληλο πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας). Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση για το συγκεκριμένο εισόδημα.

Με το άρθρο 63 του νέου ΚΦΕ εισάγεται απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου επί των ενδοομιλικών μερισμάτων υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις: α) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει, κατέχει μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον 10% βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο ή δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου του φορολογούμενου που προβαίνει στη διανομή, β) το ελάχιστο ποσοστό κατοχής μετοχών ή μεριδίων ή συμμετοχής διακρατείται για τουλάχιστον 24 μήνες (σε περίπτωση που το νομικό πρόσωπο δεν έχει συμπληρώσει 24 μήνες διακράτησης αλλά κατά τα λοιπά πληροί τις υπόλοιπες προϋποθέσεις ο υπόχρεος σε παρακράτηση που έχει τη φορολογική κατοικία του στην Ελλάδα μπορεί προσωρινά να μην προβεί σε παρακράτηση εφόσον καταθέσει τραπεζική εγγύηση στη Φορολογική Διοίκηση ποσού ίσου με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη φορολογικής απαλλαγής, η οποία εγγύηση λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης), γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει μερίσματα περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα Ι Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ (Οδηγία για το κοινό φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τις μητρικές – θυγατρικές εταιρίες 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 Εταιριών 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 εταιρίας 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 εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή τον φορέα που διενεργεί τις συναλλαγές. Ο εν λόγω φόρος, εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση για το συγκεκριμένο εισόδημα.

Κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιούνται από μεταβιβάσεις εισηγμένων μετοχών από φυσικά πρόσωπα που κατέχουν λιγότερο από 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη (ανεξάρτητα από τον χρόνο απόκτησης και τον αριθμό των μετοχών που μεταβιβάζονται) ή εισηγμένων μετοχών που έχουν αποκτηθεί πριν την 01.01.2009 (ανεξάρτητα από το ποσοστό συμμετοχής), δεν υπόκεινται σε φορολόγηση ανεξάρτητα από το εάν τα εν λόγω φυσικά πρόσωπα είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος.

Σε περίπτωση που ο προσδιορισμός της υπεραξίας του άρθρου 42 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος καταλήγει σε αρνητικό ποσό, η εν λόγω ζημιά μεταφέρεται για τα επόμενα πέντε (5) έτη και συμψηφίζεται μόνο με μελλοντικά κέρδη υπεραξίας που προκύπτουν από συναλλαγές σε τίτλους του άρθρου 42.

Εφόσον ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που στο πλαίσιο της πώλησης μετοχών ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα, το κέρδος από την πώληση συνιστά έσοδο από επιχειρηματική δραστηριότητα και φορολογείται με συντελεστή 26% για τα πρώτα €50.000 και έπειτα με συντελεστή 33%.

Σύμφωνα με τον νέο Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τα κεφαλαιακά κέρδη από πώληση μετοχών που αποκτήθηκαν από φυσικά πρόσωπα που κατέχουν τουλάχιστον 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη και

που είναι φορολογικοί κάτοικοι άλλων χωρών με τις οποίες η Ελλάδα έχει υπογράψει διμερή σύμβαση αποφυγής διπλής φορολόγησης απαλλάσσονται από τη φορολόγηση εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι δικαιούχοι έχουν καταθέσει στον θεματοφύλακά τους το κατάλληλο πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας. Εάν όμως το φυσικό πρόσωπο είναι κάτοικος εξωτερικού σε χώρα που δεν έχει τέτοια διμερή σύμβαση με την Ελλάδα, τότε φορολογείται για τα κέρδη από την πώληση μετοχών με τον ίδιο καταρχήν τρόπο όπως ένα φυσικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας. Ειδικά όταν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που έχει την φορολογική κατοικία του σε κράτος μη συνεργάσιμο κατά την έννοια του άρθρου 65 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, ο φόρος καταβάλλεται εφάπαξ με την υποβολή φορολογικής δήλωσης πριν από την μεταβίβαση των μετοχών, με βάση υπουργική απόφαση που θα εκδοθεί κατ' εφαρμογήν του άρθρου 67 παρ. 7 του Νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Κεφαλαιακά κέρδη από διάθεση μετοχών που αποκτώνται από νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες με φορολογική κατοικία ή μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, θα υπόκεινται στον εταιρικό φόρο ποσοστού 29%, αν ο δικαιούχος τηρεί λογιστικά βιβλία με διπλογραφικό σύστημα στην Ελλάδα ή 26% για τα πρώτα €50.000 και 33% από εκεί και έπειτα, αν ο δικαιούχος τηρεί λογιστικά βιβλία με απλογραφικό σύστημα στην Ελλάδα.

Τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που είναι φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής και δεν διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα απαλλάσσονται από τον φόρο επί των κερδών από την διάθεση μετοχών βάσει της ελληνικής νομοθεσίας (άρθρο 5 παρ. 1 ε' του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος), ανεξάρτητα εάν η Ελλάδα έχει συνάψει διμερή συνθήκη με την χώρα κατοικίας τους.

Η νομοθεσία για τη φορολόγηση των κεφαλαιακών κερδών από την πώληση των μετοχών είναι καινούργια και για το λόγο αυτό οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τους δικούς τους συμβούλους για τη φορολόγηση της μεταβίβασης μετοχών σε κάθε περίπτωση.

Τα κεφαλαιακά κέρδη προσμετρώνται στα εισοδήματα επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης.

**Κόστη μεταβίβασης:** Το ΕΛΚΑΤ χρεώνει ένα τέλος (σήμερα ύψους 0,0325%) στον αγοραστή και στον πωλητή για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Η εξωχρηματιστηριακή πώληση και μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών υπόκειται επίσης σε τέλος ύψους 0,0325% (επί της αξίας της μεταβίβασης, δηλαδή τη μεγαλύτερη μεταξύ της αναφερόμενης από τους Χειριστές και αυτής που προκύπτει ως το γινόμενο της τιμής κλεισίματος της αξίας κατά την «ημερομηνία συναλλαγής» όπως αναφέρεται και στον Κανονισμό Εκκαθάρισης επί τον αριθμό των αξιών που μεταβιβάζονται, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των €20 ανά εκτελεσμένη εντολή μεταβίβασης) ή 0,08% (επί της αξίας της μεταβίβασης, δηλαδή τη μεγαλύτερη μεταξύ της αναγραφόμενης στο μεταβιβαστικό έγγραφο και αυτής που προκύπτει ως το γινόμενο της τιμής κλεισίματος της κινητής αξίας την προηγούμενη της ημέρας κατάθεσης των εγγράφων του αρθρ. 46 του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ε.Κ. επί τον αριθμό των αξιών που μεταβιβάζονται, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των €20 ανά συμβαλλόμενο), το οποίο χρεώνεται στον αγοραστή και τον πωλητή από το ΕΛΚΑΤ για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Ο πωλητής και ο αγοραστής, επίσης, πληρώνουν μια ελεύθερα διαπραγματεύσιμη προμήθεια στους χρηματιστές.

Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 2 του Ν. 2579/1998, όπως ισχύει, επιβάλλεται και φόρος 0,2% επί της αξίας πώλησης (όπως αυτή αναγράφεται στα σχετικά αποδεικτικά στοιχεία) εισηγμένων μετοχών. Ο εν λόγω φόρος επιβάλλεται τόσο σε χρηματιστηριακές όσο και εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις μετοχών, καθώς και επί συναλλαγών που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων.

**Χαρτόσημο:** Η έκδοση και μεταβίβαση μετοχών και η πληρωμή μερισμάτων στην Ελλάδα δεν βαρύνονται με τέλος χαρτοσήμου.

#### 4.6.5 Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν.2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο, την αξία

της μεταβιβαζόμενης περιουσίας, τις τυχόν προηγούμενες δωρεές από τον δωρητή ή τον κληρονομούμενο και με βάση ανά κατηγορία δικαιούχου κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 29 και 44 του Κώδικα Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών, Προικών και Κερδών από Λαχεία, όπως ισχύουν μετά την τροποποίηση τους με το άρθρο 35 παρ. 3 του Ν. 3220/2004 και με το άρθρο 25 του Ν. 3842/2010, σε περιπτώσεις γονικής παροχής ή δωρεάς ή κληρονομιάς μετοχών όταν δωρίζονται ή κληρονομούνται μετοχές που είναι εισηγμένες στο Χ.Α., η αξία που έχουν αυτές την προηγούμενη ημέρα του χρόνου γένεσης της φορολογικής υποχρέωσης υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με την προβλεπόμενη κλίμακα του άρθρου 29 του Κώδικα αυτού ανάλογα με τη συγγενική σχέση των συμβαλλομένων.

#### 4.7 Προβλεπόμενο Χρονοδιάγραμμα Ολοκλήρωσης της Αύξησης

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Αύξησης της Εταιρίας είναι το ακόλουθο:

Γεγονός	Ημερομηνία
Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	24.04.2017
Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Ε.Χ.Α.Ε.)	25.04.2017
Έγκριση από την Ε.Χ.Α.Ε. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης*	25.04.2017
Δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. της Ε.Χ.Α.Ε. της ανακοίνωσης για την ημερομηνία αποκοπής και την περίοδο άσκησης και διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης	25.04.2017
Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στον τύπο	26.04.2017
Τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρίας με το δικαίωμα προτίμησης	26.04.2017
Αποκοπή δικαιώματος προτίμησης – Προσαρμογή τιμής	27.04.2017
Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στην Αύξηση – record date	28.04.2017
Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.	04.05.2017
Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης και δικαιώματος προεγγραφής	04.05.2017
Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης	15.05.2017
Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης και δικαιώματος προεγγραφής	18.05.2017
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 της Ε.Χ.Α.Ε. και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας	22.05.2017
Έγκριση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών από την Ε.Χ.Α.Ε.*	25.05.2017
Δημοσίευση της ανακοίνωσης στο Η.Δ.Τ. της Ε.Χ.Α.Ε. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών	25.05.2017
Ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών	29.05.2017

\* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλισης του Δ.Σ. / της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών της Ε.Χ.Α.Ε. κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση, όπως προβλέπεται.

Μετά την πιστοποίηση της καταβολής της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Εκδότριας και τη σχετική καταχώρηση στο Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, δεν είναι δυνατή η ανάκληση της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, για οποιοδήποτε λόγο.

#### **4.8 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής**

##### **4.8.1 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης**

Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 02.02.2017 της Εταιρίας για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης επί των κοινών μετοχών, ορίστηκε σε δεκαπέντε (15) ημέρες, σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας.

Η προθεσμία για την κάλυψη της Αύξησης θα είναι μέχρι την 02.06.2017, ήτοι τέσσερις (4) μήνες από την έγκριση της Αύξησης, με δυνατότητα παράτασης ενός μηνός, ως νόμος ορίζει.

Το σύνολο των Νέων Μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν: (i) όλοι οι εγγεγραμμένοι μέτοχοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α. Ε. (στο εξής η «Ε.Χ.Α.Ε.») μία εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (εφεξής η «ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων»), σύμφωνα με το άρθρο 5.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, 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 παρούσης Γενικής Συνέλευσης με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, και

(ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής των εν λόγω δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της άσκησης δικαιώματος προτίμησης. Η σχετική ανακοίνωση - πρόσκληση θα δημοσιευθεί στον ημερήσιο Τύπο.

Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 02.02.2017 της Εταιρίας, κλασματικές μετοχές δεν θα εκδοθούν.

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 προσδιορισμού των δικαιούχων. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησης μέχρι και τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη άσκησής τους. Η ακριβής ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και θα ανακοινωθούν στον Τύπο.

Τα δικαιώματα προτίμησης δύναται να ασκηθούν κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα καταστήματα της Eurobank Ergasias, είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών χρεογράφων των μετόχων (Χρηματιστηριακή Εταιρία ή Θεματοφυλακή Τραπέζης), είτε απευθείας στα καταστήματα της Eurobank (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 μέσω της Eurobank, οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν, με την προσκόμιση της σχετικής βεβαίωσης Δέσμευσης Δικαιωμάτων της Ε.Χ.Α.Ε. (στην οποία έχει ενταχθεί το

πρώην Κ.Α.Α.) και την ταυτόχρονη καταβολή σε μετρητά της συνολικής τιμής εκδόσεως των νέων μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.

Ειδικότερα, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης στα καταστήματα της Eurobank 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 της ΕΛ.Κ.Α.Τ, για την οποία θα πρέπει να απευθύνονται: (α) στο χειριστή του λογαριασμού χρεογράφων τους (Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή θεματοφύλακας), αν οι μετοχές τους δε βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) και (β) στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. αν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

β) Να δηλώσουν κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους (α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., (β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και (γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι μετοχές τους.

γ) Να καταβάλουν, σε ειδικό λογαριασμό που έχει ανοιχθεί για την Αύξηση, το αντίτιμο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.

Η καταβολή θα γίνεται είτε με κατάθεση μετρητών στον ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχθεί ειδικά για την Αύξηση είτε με χρέωση λογαριασμού καταθέσεων που τυχόν τηρεί ο μέτοχος στην Eurobank κατά ποσό ίσο με το αντίτιμο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης και εν συνεχεία ισόποση πίστωση του ανωτέρω ειδικού λογαριασμού της Αύξησης.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφής των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή/και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εν λόγω εγγραφών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή.

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, παραγράφονται.

Οι ασκούντες τα δικαιώματα προτίμησης τους δεν επιβαρύνονται με κόστη εκκαθάρισης και πίστωσης των Νέων Μετοχών στη Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών τους. 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 καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από την Ε.Χ.Α.Ε.

Οι Νέες Μετοχές θα αποδοθούν στους δικαιούχους σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μερίδα Επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., που έχει δηλωθεί από τους δικαιούχους. Η Εταιρία θα εκδώσει ανακοίνωση για την έκβαση της Αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιαθέτων μετοχών.

#### **4.8.2 Διαδικασία Άσκησης Δικαιώματος Προεγγραφής**

Σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 02.02.2017 της Εταιρίας σε συνδυασμό με την από 03.04.2017 απόφαση του Δ.Σ., στους μετόχους που θα έχουν ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης τους παρέχεται το δικαίωμα προεγγραφής, ήτοι το δικαίωμα να προεγγραφούν για την απόκτηση αδιάθετων Νέων Μετοχών με όριο προεγγραφής το συνολικό ποσό της Αύξησης.

Κάθε δικαιούχος θα μπορεί να ασκεί το δικαίωμα προεγγραφής ταυτοχρόνως με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης (και υπό την προϋπόθεση της πλήρους άσκησης αυτού του δικαιώματος) σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στην Eurobank, είτε μέσω του Χειριστή του Λογαριασμού Αξιών του είτε απευθείας στα καταστήματα της Eurobank στην Ελλάδα.

Για την άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής μέσω των καταστημάτων της Eurobank, κάθε δικαιούχος θα πρέπει να ακολουθήσει την εξής διαδικασία:

(α) Να υποβάλλει έγγραφη δήλωση, στην οποία θα αναφέρονται ο αριθμός και η αξία των αδιάθετων Νέων Μετοχών για τις οποίες προεγγράφεται.

(β) Να καταβάλει το συνολικό αντίτιμο των αδιάθετων Νέων Μετοχών για τις οποίες προεγγράφεται με ισόποση δέσμευση λογαριασμού καταθέσεων που τηρεί στην Eurobank. Κατά την ημέρα της ολικής ή μερικής ικανοποίησης του ασκηθέντος δικαιώματος προεγγραφής, η Eurobank 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 παρακάτω ενέργειες για την προσήκουσα άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής των πελατών τους.

Μετά την άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής, κάθε δικαιούχος θα λαμβάνει σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Εάν οι Νέες Μετοχές που παραμένουν αδιάθετες μετά την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης δεν επαρκούν για την πλήρη ικανοποίηση των αιτημάτων από την άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής, τα εν λόγω αιτήματα θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων Νέων Μετοχών που έχουν ζητηθεί σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών και μέχρι την πλήρη εξάντληση των αδιάθετων.

Οι αδιάθετες Νέες Μετοχές που τελικώς κατανεμηθούν στους ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής θα τους αποδοθούν σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μεριδα και στο Λογαριασμό Αξιών που θα έχει δηλωθεί από αυτούς κατά την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης.

Τα καταβληθέντα ποσά που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση αδιάθετων Νέων Μετοχών θα αποδεσμεύονται και θα επιστρέφονται άτοκα 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 που μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και των δικαιωμάτων προεγγραφής μείνουν αδιάθετες μετοχές, αυτές θα διατεθούν ελεύθερα από το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρίας.

Η Εταιρία θα εκδώσει ανακοίνωση για την κάλυψη της Αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών μέσω του Ηλεκτρονικού Δελτίου Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

#### **4.8.3 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) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Σημειώνεται ότι, μετά την πιστοποίηση της Αύξησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας 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 Εταιρίας.



Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.03.2017, και την παραδοχή ότι στην Αύξηση θα συμμετάσχουν όλοι οι μέτοχοι της εταιρίας εκτός της GCI FOOD ENTERPRISES LTD, καθώς και ότι μόνο η Givenrise θα συμμετάσχει στις προεγγραφές για τις αδιάθετες μετοχές και κατόπιν της μετατροπής του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα κατέχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Givenrise ονομαστικής αξίας €12 εκατ. σε 40.000.000 μετοχές, η οποία μετατροπή θα λάβει χώρα εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά από την ολοκλήρωση της Αύξησης. Στον πρώτο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και πριν την μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα κατέχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Givenrise:

<b>Σενάριο 1</b>				
<b>Μέτοχοι</b>	<b>Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 31.03.2017)</b>		<b>Μετά την Αύξηση και πριν τη μετατροπή των ΜΟΔ (μετοχολόγιο της 31.03.2017)</b>	
	<b>Αριθμός Μετοχών</b>	<b>%</b>	<b>Αριθμός Μετοχών</b>	<b>%</b>
GCI FOOD ENTERPRISES LTD*	1.365.149	67,48 %	1.365.149	1,72%
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE	242.563	11,99 %	9.543.245	11,99%
DEL MAR INVEST LTD**	102.500	5,07%	4.032.695	5,07%
GELSTAND LIMITED**	99.350	4,91%	3.908.763	4,91%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ (ποσοστό < 5%)	213.470	10,55%	8.398.628	10,55%
Givenrise***	100	0,00%	52.348.340	65,77%
<b>Σύνολο</b>	<b>2.023.132</b>	<b>100,00%</b>	<b>79.596.820</b>	<b>100,00%</b>

\*Η GCI FOOD ENTERPRISES LIMITED ελέγχεται από την GLOBAL CAPITAL INVESTORS (II) L.P.

\*\* Η FIRST EUROPEAN RETAIL CORP έχει έμμεση συμμετοχή 9,98% μέσω των ελεγχόμενων εταιριών DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED οι οποίες κατέχουν ποσοστά 5,07% και 4,91% αντίστοιχα

\*\*\* Η Compnetrol Establishment είναι απώτατος ελέγχων της Givenrise

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία

Σε συνέχεια του Σεναρίου 1, στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και μετά την μετατροπή του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα κατέχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Givenrise, ονομαστικής αξίας €12 εκατ. σε 40.000.000 μετοχές, η οποία μετατροπή θα λάβει χώρα εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά από την ολοκλήρωση της Αύξησης.

<b>Σενάριο 1 (συνέχεια)</b>				
<b>Μέτοχοι</b>	<b>Μετά την Αύξηση και πριν τη μετατροπή των ΜΟΔ (μετοχολόγιο της 31.03.2017)</b>		<b>Μετά την Αύξηση και τη μετατροπή των ΜΟΔ (μετοχολόγιο της 31.03.2017)</b>	
	<b>Αριθμός Μετοχών</b>	<b>%</b>	<b>Αριθμός Μετοχών</b>	<b>%</b>
GCI FOOD ENTERPRISES LTD*	1.365.149	1,72%	1.365.149	1,14%
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE	9.543.245	11,99%	9.543.245	7,98%
DEL MAR INVEST LTD**	4.032.695	5,07%	4.032.695	3,37%
GELSTAND LIMITED**	3.908.763	4,91%	3.908.763	3,27%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ (ποσοστό < 5%)	8.398.628	10,55%	8.398.628	7,02%
Givenrise***	52.348.340	65,77%	92.348.340	77,22%
<b>Σύνολο</b>	<b>79.596.820</b>	<b>100,00%</b>	<b>119.596.820</b>	<b>100,00%</b>

\*Η GCI FOOD ENTERPRISES LIMITED ελέγχεται από την GLOBAL CAPITAL INVESTORS (II) L.P.

\*\* Η FIRST EUROPEAN RETAIL CORP έχει έμμεση συμμετοχή 9,98% μέσω των ελεγχόμενων εταιριών DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED οι οποίες κατέχουν ποσοστά 5,07% και 4,91% αντίστοιχα

\*\*\* Η Compnetrol Establishment είναι απώτατος ελέγχων της Givenrise

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία

Σύμφωνα με το Σενάριο 1 και τον ως άνω πίνακα, η Givenrise αποκτά 77,22% του μετοχικού κεφαλαίου της ΝΙΚΑΣ, συνυπολογιζόμενου και του ποσοστού που δύναται να αποκτήσει η Givenrise με τη μετατροπή του

συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα έχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, ποσοστό που σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης παρέχει το δικαίωμα, χωρίς να γεννά την υποχρέωση, σε έκαστο εκ των Μερών της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης να υπαναχωρήσει αζημίως από την Σύμβαση Αναδιάρθρωσης καθώς, παρά την εκτέλεση των βημάτων ολοκλήρωσης της Συναλλαγής, μετά την Αύξηση η Givenrise, δεν κατέχει τουλάχιστον το 81,75% του μετοχικού κεφαλαίου της ΝΙΚΑΣ, συνυπολογιζομένου και του ποσοστού που δύναται να αποκτήσει η Givenrise με τη μετατροπή του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα έχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης (βλ. Ενότητα 3.10 «Δανειακές Συμβάσεις»). Εφόσον ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης, επέρχεται αυτοδίκαια η αναδρομική κατάργηση της Σύμβασης Αναδιάρθρωσης και καταργούνται οι συμφωνηθείσες παροχές που δεν έχουν ολοκληρωθεί. Περαιτέρω, τυχόν εκτελεσθείσες παροχές πρέπει να επιστραφούν, με εξαίρεση το ποσό της Αύξησης που θα έχει καλυφθεί από την Givenrise στο πλαίσιο της άσκησης του δικαιώματος προτίμησης και προεγγραφής το οποίο δεν επιστρέφεται σύμφωνα με τον νόμο και η Givenrise παραμένει μέτοχος της Εταιρίας με ποσοστό 65,77%. Τα ανωτέρω καθιστούν αδύνατη την υλοποίηση της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και θυγατρικών εταιριών της, με συνέπεια η Εταιρία να χρειαστεί να διαπραγματευτεί εκ νέου την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας και θυγατρικών εταιριών της με τις Πιστώτριες Τράπεζες (βλ. σχετικό κίνδυνο στην Ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου»).

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 02.02.2017 και την παραδοχή ότι στην Αύξηση δεν θα συμμετάσχουν η GCI FOOD ENTERPRISES LTD και η ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE, καθώς και ότι μόνο η Givenrise θα συμμετάσχει στις προεγγραφές για τις αδιάθετες μετοχές και κατόπιν της μετατροπής του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα κατέχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Givenrise ονομαστικής αξίας €12 εκατ. σε 40.000.000 μετοχές, η οποία μετατροπή θα λάβει χώρα εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά από την ολοκλήρωση της Αύξησης. Στον πρώτο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και πριν την μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα κατέχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Givenrise:

Μέτοχοι	Σενάριο 2		Μετά την Αύξηση και πριν τη μετατροπή των ΜΟΔ (μετοχολόγιο της 31.03.2017)	
	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%
GCI FOOD ENTERPRISES LTD*	1.365.149	67,48 %	1.365.149	1,72%
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE	242.563	11,99 %	242.563	0,30%
DEL MAR INVEST LTD**	102.500	5,07%	4.032.695	5,07%
GELSTAND LIMITED**	99.350	4,91%	3.908.763	4,91%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ (ποσοστό < 5%)	213.470	10,55%	8.398.628	10,55%
Givenrise***	100	0,00%	61.649.022	77,45%
<b>Σύνολο</b>	<b>2.023.132</b>	<b>100,00%</b>	<b>79.596.820</b>	<b>100,00%</b>

\*Η GCI FOOD ENTERPRISES LIMITED ελέγχεται από την GLOBAL CAPITAL INVESTORS (II) L.P.

\*\*Η FIRST EUROPEAN RETAIL CORP έχει έμμεση συμμετοχή 9,98% μέσω των ελεγχόμενων εταιριών DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED οι οποίες κατέχουν ποσοστά 5,07% και 4,91% αντίστοιχα

\*\*\* Η Compnetrol Establishment είναι απώτατος ελέγχων της Givenrise

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία

Σε συνέχεια του Σεναρίου 2, στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και μετά την μετατροπή του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα κατέχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Givenrise, ονομαστικής αξίας €12 εκατ. σε 40.000.000 μετοχές, η οποία μετατροπή θα λάβει χώρα εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά από την ολοκλήρωση της Αύξησης.

Σενάριο 2 (συνέχεια)					
Μέτοχοι	Μετά την παρούσα Αύξηση και πριν τη μετατροπή των ΜΟΔ (μετοχολόγιο της 31.03.2017)			Μετά την παρούσα Αύξηση και τη μετατροπή των ΜΟΔ (μετοχολόγιο της 31.03.2017)	
	Αριθμός Μετοχών	%		Αριθμός Μετοχών	%
GCI FOOD ENTERPRISES LTD*	1.365.149	1,72%		1.365.149	1,14%
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE	242.563	0,30%		242.563	0,20%
DEL MAR INVEST LTD**	4.032.695	5,07%		4.032.695	3,37%
GELSTAND LIMITED**	3.908.763	4,91%		3.908.763	3,27%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ (ποσοστό < 5%)	8.398.628	10,55%		8.398.628	7,02%
Givenrise***	61.649.022	77,45%		101.649.022	84,99%
<b>Σύνολο</b>	<b>79.596.820</b>	<b>100,00%</b>		<b>119.596.820</b>	<b>100,00%</b>

\*Η GCI FOOD ENTERPRISES LIMITED ελέγχεται από την GLOBAL CAPITAL INVESTORS (II) L.P.

\*\* Η FIRST EUROPEAN RETAIL CORP έχει έμμεση συμμετοχή 9,98% μέσω των ελεγχόμενων εταιριών DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED οι οποίες κατέχουν ποσοστά 5,07% και 4,91% αντίστοιχα

\*\*\* Η Comptrol Establishment είναι απώτατος ελέγχων της Givenrise

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 31.03.2017, και κατόπιν της μετατροπής του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα κατέχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Givenrise ονομαστικής αξίας €12 εκατ. σε 40.000.000 μετοχές, η οποία μετατροπή θα λάβει χώρα εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά από την ολοκλήρωση της Αύξησης, με την παραδοχή ότι στην Αύξηση δε θα συμμετάσχει κανένας υφιστάμενος μέτοχος παρά μόνον η Givenrise. Στον πρώτο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και πριν την μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα κατέχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Givenrise:

Σενάριο 3					
Μέτοχοι	Πριν την Αύξηση (μετοχολόγιο της 31.03.2017)			Μετά την Αύξηση και πριν τη μετατροπή των ΜΟΔ (μετοχολόγιο της 31.03.2017)	
	Αριθμός Μετοχών	%		Αριθμός Μετοχών	%
GCI FOOD ENTERPRISES LTD*	1.365.149	67,48 %		1.365.149	1,72%
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE	242.563	11,99 %		242.563	0,30%
DEL MAR INVEST LTD**	102.500	5,07%		102.500	0,13%
GELSTAND LIMITED**	99.350	4,91%		99.350	0,12%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ (ποσοστό < 5%)	213.470	10,55%		213.470	0,27%
Givenrise***	100	0,00%		77.573.788	97,46%
<b>Σύνολο</b>	<b>2.023.132</b>	<b>100,00%</b>		<b>79.596.820</b>	<b>100,00%</b>

\*Η GCI FOOD ENTERPRISES LIMITED ελέγχεται από την GLOBAL CAPITAL INVESTORS (II) L.P.

\*\* Η FIRST EUROPEAN RETAIL CORP έχει έμμεση συμμετοχή 9,98% μέσω των ελεγχόμενων εταιριών DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED οι οποίες κατέχουν ποσοστά 5,07% και 4,91% αντίστοιχα

\*\*\* Η Comptrol Establishment είναι απώτατος ελέγχων της Givenrise

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία

Σε συνέχεια του Σεναρίου 3, στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης και μετά την μετατροπή του συνόλου των ομολογιών εκ των Μετατρέψιμων Ομολογιακών Δανείων που θα κατέχει κατά την Ημερομηνία Εκπλήρωσης η Givenrise, ονομαστικής αξίας €12 εκατ. σε 40.000.000 μετοχές, η οποία μετατροπή θα λάβει χώρα εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος μετά από την ολοκλήρωση της Αύξησης.

Σενάριο 3 (συνέχεια)					
Μέτοχοι	Μετά την Αύξηση και πριν τη μετατροπή των ΜΟΔ (μετοχολόγιο της 31.03.2017)			Μετά την Αύξηση και τη μετατροπή των ΜΟΔ (μετοχολόγιο της 31.03.2017)	
	Αριθμός Μετοχών	%		Αριθμός Μετοχών	%

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	%	Αριθμός Μετοχών	%
GCI FOOD ENTERPRISES LTD*	1.365.149	1,72%	1.365.149	1,14%
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK-ERGASIAS AE	242.563	0,30%	242.563	0,20%
DEL MAR INVEST LTD**	102.500	0,13%	102.500	0,09%
GELSTAND LIMITED**	99.350	0,12%	99.350	0,08%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ (ποσοστό < 5%)	213.470	0,27%	213.470	0,18%
Givenrise**	77.573.788	97, 46%	117.573.788	98,31%
<b>Σύνολο</b>	<b>79.596.820</b>	<b>100,00%</b>	<b>119.596.820</b>	<b>100,00%</b>

\*Η GCI FOOD ENTERPRISES LIMITED ελέγχεται από την GLOBAL CAPITAL INVESTORS (II) L.P.

\*\* Η FIRST EUROPEAN RETAIL CORP έχει έμμεση συμμετοχή 9,98% μέσω των ελεγχόμενων εταιριών DEL MAR INVEST LTD και GELSTAND LIMITED οι οποίες κατέχουν ποσοστά 5,07% και 4,91% αντίστοιχα

\*\*\* Η Comptrol Establishment είναι απώτατος ελέγχων της Givenrise

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω σενάρια είναι υποθετικά και βασίζονται σε παραδοχές που ενδεχομένως να μην επαληθευθούν.

#### 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	18
Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε. και Δικαιώματα ΕΛ.Κ.Α.Τ.	43
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου	233
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	23
Λοιπά (αμοιβή συμβούλων, αμοιβή δικτύου, ανακοινώσεις κλπ)	180
<b>Σύνολο***</b>	<b>496</b>

\*Με δεδομένη την πλήρη κάλυψη της Αύξησης λαμβάνοντας υπόψη ότι η εταιρία GIVENRISE προτίθεται να συμμετάσχει στις προεγγραφές για το σύνολο των αδιάθετων μετοχών (βλ. ενότητα 4.5 «Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων»).

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

\*\*\*Σύμφωνα με τη Σύμβαση Αναδιάρθρωσης, οι συνολικές δαπάνες έκδοσης αναμένεται να επιμερισθούν ως εξής: €335 χιλ στην Εταιρία και €161 χιλ. στις Πιστώτριες Τράπεζες. Ως εκ τούτου τα καθαρά υπό άντληση κεφάλαια από την Αύξηση ανεμένεται να ανέλθουν σε €22,93 εκατ., λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμώμενες δαπάνες της έκδοσης που επιμερίζονται στην Εταιρία

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία