

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας «IDEAL HOLDINGS A.E.» (η «Εταιρεία»)

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 000279401000

σύμφωνα με τον Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, το άρθρο 22 παρ. 1 του Ν. 4706/2020 και το άρθρο 27 του Ν. 4548/2018

I.Εισαγωγή

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, έχοντας λάβει υπόψη του το σύνολο των απαιτήσεων της κείμενης νομοθεσίας και τις αποφάσεις της από 19.09.2024 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης (των μετόχων της Εταιρείας, κατήρτισε την ακόλουθη έκθεση, σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.1 περ.13 του Κανονισμού του Χ.Α., την απόφαση 25 της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και το άρθρο 22 παρ. 1 και 2 του ν. 4706/2020. Με την ίδια ΕΓΣ παρασχέθηκε ευρεία εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για να πραγματοποιήσει αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 24 του ν. 4548/2018. Δυνάμει της εξουσιοδότησης αυτής, την 02.06.2025, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έως ποσού €16.000.000 με την έκδοση έως 8.000.000 νέων, κοινών, ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου, άυλων μετοχών ονομαστικής αξίας €2,00 εκάστης («Νέες Μετοχές») μέσω δημόσιας προσφοράς στην Ελλάδα, τόσο σε υφιστάμενους μετόχους όσο και σε τρίτους επενδυτές, ιδιώτες και ειδικούς κατά την έννοια του Παραρτήματος II του Ν. 4514/2018, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, τις εφαρμοστέες διατάξεις του Ν. 4706/2020 και τις σχετικές εκτελεστικές αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (η «Δημόσια Προσφορά»), με δυνατότητα μερικής κάλυψης και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων (η «Αύξηση»).

Η Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιηθεί αποκλειστικά με την τήρηση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, σύμφωνα με τους όρους και την διαδικασία που προβλέπεται στην απόφαση 34 της Διοικούσας Επιτροπής του Χρηματιστηρίου Αθηνών, με την εγγραφή τόσο ιδιωτών όσο και ειδικών κατά την έννοια του Παραρτήματος II του Ν. 4514/2018 επενδυτών.

II.Λόγοι που επιβάλουν την κατάργηση του Δικαιώματος Προτίμησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θεωρεί συμφέρουσα και επιβεβλημένη για την εξυπηρέτηση του εταιρικού συμφέροντος, την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, στο πλαίσιο της ανωτέρω Αύξησης, για τους ακόλουθους λόγους:

Η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης θα επιτρέψει την είσοδο νέων επενδυτών στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας, ενισχύοντας τη διασπορά και τη ρευστότητα των μετοχών, δυνατότητα που θα οδηγήσει σε στρατηγικές συνεργασίες που θα ενισχύσουν την ανταγωνιστικότητα και την ανάπτυξη της εταιρείας και θα επιτρέψει την ταχύτερη ολοκλήρωση της διαδικασίας αύξησης κεφαλαίου, εξασφαλίζοντας την άμεση ρευστότητα που απαιτείται για την υλοποίηση των επιχειρηματικών σχεδίων της εταιρείας.

Με την προσέλκυση νέων επενδυτών μέσω της Δημόσιας Προσφοράς και την εισροή νέων κεφαλαίων θα ενισχυθεί η κεφαλαιακή βάση της Εταιρείας και θα αναβαθμίσει το προφίλ της Εταιρείας στην επενδυτική κοινότητα, στοιχείο κρίσιμο για τη διατήρηση ισχυρής θέσης στην αγορά και την προσέλκυση ποιοτικών επενδυτών με μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Ο αποκλεισμός (κατάργηση) του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας (οι «Υφιστάμενοι Μέτοχοι») με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου πραγματοποιείται δυνάμει του άρθρου 27 παρ. 4 του Ν. 4548/2018, δυνάμει εξουσίας που παρασχέθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο με την από 19.09.2024 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και θεωρείται συμφέρων για την Εταιρεία για τους λόγους που προεκτέθηκαν. Η Δημόσια Προσφορά, πέραν της εκτιμώμενης αύξησης της αξίας της Εταιρείας προς όφελος των μετόχων, θα συμβάλλει στην ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της εταιρείας, την προσέλκυση στρατηγικών και νέων επενδυτών και την υποστήριξη των μελλοντικών επενδυτικών σχεδίων της Εταιρείας. Η οικογένεια των μετόχων της Εταιρείας θα διευρυνθεί.

Για τους παραπάνω λόγους, το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης παρίσταται επωφελής και επιβεβλημένη.

Για τους ίδιους λόγους, η λήψη της απόφασης αποκλεισμού του δικαιώματος προτίμησης από το Διοικητικό Συμβούλιο είναι δικαιολογημένη, κατάλληλη και συμφέρουσα για την Εταιρεία για το σκοπό της ταχείας και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Αύξησης.

Εξάλλου, προκειμένου να διασφαλιστούν τα συμφέροντα των Υφιστάμενων Μετόχων της Εταιρείας και να διατηρήσουν την συμμετοχή τους στην Εταιρεία, έως 2.400.000 κοινές, ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές θα κατανεμηθούν κατά προτεραιότητα στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας. Οι Υφιστάμενοι Μέτοχοι, οι οποίοι θα εγγραφούν στην Δημόσια Προσφορά θα δικαιούνται κατά προτεραιότητα κατανομή μέχρι ποσοστού 5,20% επί του αριθμού των μετοχών που κατέχουν κατά την Ημερομηνία Καταγραφής (η «Κατά Προτεραιότητα Κατανομή»). Ως Ημερομηνία Καταγραφής για τον καθορισμό των υφιστάμενων μετόχων και του αριθμού των μετοχών που κατέχει ο κάθε υφιστάμενος μέτοχος, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, προτείνει την Παρασκευή, 06.06.2025 (η «Ημερομηνία Καταγραφής για τους σκοπούς της Δημόσιας Προσφοράς»).

III. Γενικές κατευθύνσεις του επενδυτικού σχεδίου της Εταιρείας, χρονοδιάγραμμα πραγματοποίησής του και επιμέρους ανάλυση του προορισμού των κεφαλαίων

Το σύνολο του ποσού που θα αντληθεί μέσω της Αύξησης, μετά την αφαίρεση των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης θα χρησιμοποιηθεί για την πραγματοποίηση εξαγοράς ή και εξαγορών, είτε από την ίδια την Εταιρεία, είτε από κάποια από τις θυγατρικές της άμεσα ή διαδοχικά, όπου στην περίπτωση αυτή, μέρος των κεφαλαίων θα διοχετευτούν στη σχετική θυγατρική μέσω συμμετοχής της Εταιρείας σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της σχετικής θυγατρικής. Σε περίπτωση μη πραγματοποίησης της εξαγοράς / επένδυσης εντός διαστήματος (6) μηνών από την πιστοποίηση της καταβολής της ως άνω αύξησης της θυγατρικής, τα αντίστοιχα κεφάλαια θα επιστραφούν από την θυγατρική στην Εταιρεία με τη διαδικασία της μείωσης του κεφαλαίου με καταβολή μετρητών.

Αναφορικά με το χρονοδιάγραμμα χρήσης των κεφαλαίων, η Εταιρεία σκοπεύει να χρησιμοποιήσει το σύνολο των αντληθέντων με την Αύξηση κεφαλαίων σε διάστημα δεκαοκτώ (18) μηνών από την τελική κάλυψη του αυξηθέντος μετοχικού κεφαλαίου για την επίτευξη του ως άνω επενδυτικού της σχεδίου. Το εν λόγω χρονοδιάγραμμα είναι ενδεικτικό και το Διοικητικό Συμβούλιο θα διατηρεί την ευχέρεια αναπροσαρμογής του.

Το προϊόν της Αύξησης, έως και την πλήρη διάθεσή του, θα τοποθετείται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου (π.χ. προθεσμιακές καταθέσεις).

Η Εταιρεία θα ενημερώνει το Χ.Α. και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις σχετικά με την χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Αύξηση έως την πλήρη και οριστική διάθεσή τους. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για την διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Η Εταιρεία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με την διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014, των σχετικών αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών της Ε.Ε., όπως ισχύουν.

IV.Η Τιμή Διάθεσης – Ποσό Αύξησης

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά ποσό έως €16.000.000, με την έκδοση έως και 8.000.000, κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών της Εταιρείας. Η τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών θα κυμαίνεται από €5,8 έως και €6,10 ανά Μετοχή (το «Εύρος Τιμής Διάθεσης»). Το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι το εν λόγω εύρος είναι εύλογο και σύμφωνο με τους στόχους της Εταιρείας. Η Τελική Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών, όπως αυτή θα καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω των προσφορών των ειδικών επενδυτών στο Η.ΒΙ.Π., θα βρίσκεται εντός του Εύρους Τιμής Διάθεσης, θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές και θα ανακοινωθεί από την Εταιρεία.

V.Απολογισμός της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων από προηγούμενες αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, εφόσον έχει παρέλθει από την ολοκλήρωση κάθε αύξησης χρόνος μικρότερος των τριών (3) ετών

Κατά το χρονικό διάστημα της τελευταίας τριετίας, έλαβαν χώρα δύο αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών. Πιο συγκεκριμένα, την 03.10.2022 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €1.118.000,00 με έκδοση 2.795.000 νέων μετοχών με καταβολή μετρητών προς εξυπηρέτηση δικαιωμάτων προαίρεσης (stock options) σε στελέχη και μέλη της Διοίκησης. Περαιτέρω, την 20.07.2023 αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €3.147.600,00 με καταβολή μετρητών και έκδοση 7.869.000 νέων μετοχών με τιμή διάθεσης €4,15. Τα έσοδα από την αύξηση αυτή χρησιμοποιήθηκαν για την απόκτηση συμμετοχών στο πλαίσιο υλοποίησης στρατηγικού σχεδίου εξαγορών της Εταιρείας, και ειδικότερα για την εξαγορά της εταιρείας με την επωνυμία «ΑΤΤΙΚΑ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Οι λοιπές αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που έλαβαν χώρα βάσει των από 23.06.2022, 25.07.2022, 14.11.2022, 30.05.2023, 06.06.2024 και 19.09.2024 αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων της Εταιρείας δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του άρθρου 22 παρ. 1 του Ν. 4706/2020, καθώς επρόκειτο για αυξήσεις λογιστικής, οι οποίες δεν συνεπάγονταν την πραγματική εισροή κεφαλαίων από το επενδυτικό κοινό με σύνταξη και τήρηση επενδυτικού σχεδίου.