



Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ –
ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας “Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ” με Δημόσια Προσφορά υπέρ των παλαιών μετόχων σύμφωνα με την από 9 Ιανουαρίου 2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και την εισαγωγή των νέων μετοχών στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά € 8.160.000, εφόσον η αύξηση καλυφθεί πλήρως, με την έκδοση και διάθεση 27.200.000 νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία και τιμής διάθεσης € 0,33 για κάθε μία μετοχή, υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία 8 νέες μετοχές για κάθε μία παλαιά μετοχή.

Για την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δεν υπάρχει εγγύηση κάλυψης, επομένως, εάν η κάλυψη του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ. 1 του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει.

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

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 27.2.2014

Πίνακας Περιεχομένων

1.	ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	5
2.	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	21
2.1	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εταιρεία και τον Όμιλο.....	21
2.2	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τις Μετοχές της Εταιρείας	32
3.	ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	35
3.1	Υπεύθυνα Πρόσωπα	35
3.2	Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2011-2012 και περιόδου 1.1-30.9.2013	36
3.2.1	Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2011-2012 και της περιόδου 1.1- 30.9.2013.....	38
3.3	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές.....	43
3.3.1	Εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2011 και 2012.....	44
3.4	Φορολογικοί Έλεγχοι	48
3.5	Έγγραφα μέσω παραπομπής.....	51
3.6	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού.....	51
3.7	Πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο	52
3.7.1	Σύντομο Ιστορικό	52
3.7.2	Επενδύσεις	55
3.7.2.1	Επενδύσεις Χρήσεων 2011 – 2012 και Περιόδου 1.1 – 30.9.2013	55
3.7.2.2	Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις.....	57
3.8	Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου	57
3.8.1	Εκδοτικός Τομέας.....	59
3.8.2	Εκτυπώσεις.....	60
3.8.3	Ναυτιλιακός Τομέας.....	61
3.9	Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου	62
3.10	Πληροφορίες για τις συμμετοχές της Εταιρείας	65
3.10.1	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	65
3.10.2	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	67
3.11	Ενσώματα πάγια	68
3.11.1	Περιβαλλοντική πτυχή.....	68
3.11.2	Ασφαλιστικές Καλύψεις.....	69
3.12	Σήματα, Δικαιούχος ονομάτων χώρων (Domain Names), Ευρεσιτεχνίες, Άδειες Εκμετάλλευσης & Λειτουργίας.....	70
3.12.1	Σήματα.....	70
3.13	Νομοθετικό πλαίσιο	71
3.14	Σημαντικές Συμβάσεις	75
3.14.1	Συμβάσεις που είναι σημαντικές για την επιχειρηματική δραστηριότητα ή/και την κερδοφορία του Ομίλου	75
3.14.2	Σημαντικές Συμβάσεις υπό την έννοια του άρθρου 22 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού 486/2012 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων	77
3.14.2.1	Πιστωτικές Δανειακές Συμβάσεις	77
3.15	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου	79
3.15.1	Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.....	80
3.15.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2011 – 2012	81
3.15.2.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένου συνολικού εισοδήματος χρήσεων 2011 - 2012.....	81
3.15.2.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ισολογισμών χρήσεων 2011 - 2012.....	82
3.15.2.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες κατάστασης ταμειακών ροών χρήσεων 2011 – 2012.....	83

3.15.2.4	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων χρήσεων 2011 – 2012	85
3.15.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.9.2013.....	87
3.15.3.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενδιάμεσων Αποτελεσμάτων Ομίλου Καθημερινή περίοδος 1.1-30.9.2013.....	87
3.15.3.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων ισολογισμών περιόδου 1.1 – 30.9.2013.....	89
3.15.3.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων ταμειακών ροών περιόδου 1.1 – 30.9.2013.....	90
3.15.3.4	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων μεταβολών ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1.1 – 30.9.2013.....	92
3.16	Πηγές Κεφαλαίων	94
3.16.1	Ταμειακές Ροές	94
3.16.2	Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων	95
3.17	Σημαντικές αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εταιρείας	95
3.18	Πληροφορίες για τις Τάσεις	96
3.19	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	97
3.19.1	Συναλλαγές με μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικά Στελέχη.....	97
3.19.2	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	97
3.20	Μερισματική Πολιτική	101
3.21	Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες	102
3.22	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	103
3.22.1	Διοικητικό Συμβούλιο	103
3.22.2	Επιτροπή Ελέγχου	108
3.22.3	Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών.....	108
3.22.4	Αμοιβές και Οφέλη	111
3.22.5	Μετοχές της Εταιρείας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων και από Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.....	112
3.22.6	Εταιρική Διακυβέρνηση.....	113
3.22.6.1	Συμμόρφωση με τους νόμους 3016/2002 και 3693/2008.....	113
3.22.6.2	Συμμόρφωση με το άρθρο 43 ^ο του Κ.Ν.2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με τον ν. 3873/2010 (υπαγωγή σε κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης).....	115
3.23	Προσωπικό	116
3.24	Μετοχική Σύνθεση	117
3.25	Πρόσθετες Πληροφορίες	118
3.25.1	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο.....	118
3.25.2	Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου.....	119
3.25.3	Ιδρυτική πράξη και Καταστατικό	119
3.25.3.1	Σκοπός της Εταιρείας.....	120
3.25.3.2	Γενική Συνέλευση των Μετόχων.....	121
3.25.3.3	Ελεγκτές.....	123
4.	<u>ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ</u>	<u>124</u>
4.1	Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης.....	124
4.2	Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος του Ομίλου	124
4.3	Λόγοι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση Κεφαλαίων	126
4.4	Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση κεφαλαίου	127
4.5	Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	127
4.6	Δήλωση Βασικών Μετόχων	129
4.7	Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής	129
4.7.1	Αποκοπή Δικαιώματος.....	129

4.7.2	<i>Διαδικασία άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης.....</i>	129
4.7.3	<i>Δικαίωμα προεγγραφής.....</i>	131
4.7.4	<i>Κάλυψη / Δυνατότητα υπαναχώρησης.....</i>	132
4.8	Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.....	133
4.9	Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές της Εκδότριας	133
4.9.1	<i>Γενικά</i>	133
4.9.2	<i>Δικαιώματα Μετόχων.....</i>	134
4.9.3	<i>Φορολογία μερισμάτων</i>	139
4.9.4	<i>Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.....</i>	139
4.9.5	<i>Φόρος Μεταβίβασης Λόγω Δωρεάς ή Κληρονομιάς.....</i>	139
4.9.6	<i>Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών</i>	139
4.10	<i>Μείωση Διασποράς (Dilution).....</i>	140
4.11	Δαπάνες Έκδοσης.....	141

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Η κάτωθι 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 περιλήψη 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 «δε συντρέχει».

Ενότητα Α – Εισαγωγή και προειδοποιήσεις	
<i>A.1</i>	<i>Προειδοποίηση:</i> — το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του ενημερωτικού δελτίου — ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του ενημερωτικού δελτίου στο σύνολό του — σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο ενημερωτικό δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του ενημερωτικού δελτίου, πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας και — αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του ενημερωτικού δελτίου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του ενημερωτικού δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

Ενότητα Β – Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής	
<i>B.1</i>	<i>Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.</i> Η νόμιμη επωνυμία του Εκδότη είναι «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» (στο εξής η «Εταιρεία», ο «Εκδότης» ή η «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.») και ο διακριτικός τίτλος «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.». Στην αγγλική γλώσσα η επωνυμία είναι «KATHIMERINI PUBLISHING SA» και ο διακριτικός τίτλος «KATHIMERINI SA».
<i>B.2</i>	<i>Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.</i> Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην οδό Εθνάρχου Μακαρίου και Δημητρίου Φαλήρεως 2, Νέο Φάληρο. Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται γενικότερα από τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιριών», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα, και από τις ισχύουσες διατάξεις του χρηματιστηριακού δικαίου και του δικαίου Κεφαλαιαγοράς Περαιτέρω, η Εταιρεία εμπίπτει και στο νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τις εταιρείες Μέσων Μαζικής Ενημέρωσης, το οποίο ρυθμίζεται κατά βάση από τους ακόλουθους Νόμους, όπως αυτοί έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν σήμερα: Ν.1746/1988, Ν.1806/1988, Ν.2328/1995, Ν.3023/2002, Ν.3021/2002, το Π.Δ. 310/1996, Ν.3213/2003, Ν.3310/2005, Ν.3414/2005 κ.ά.
<i>B.3</i>	<i>Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων</i> Η εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» ως μητρική του ομίλου μετά την απόσχιση του εκδοτικού της κλάδου τον οποίο απορρόφησε η 100% θυγατρική της εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» διατηρεί όλες τις συμμετοχές της στις θυγατρικές και συγγενείς της εταιρείες. Διατηρεί, επίσης, την εκμετάλλευση των ακινήτων της, την παροχή συμβουλευτικών και διοικητικών υπηρεσιών προς τις θυγατρικές και συγγενείς της εταιρείες καθώς και την εμπορική εκμετάλλευση εκδόσεων τρίτων. Ειδικότερα ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους παρακάτω τομείς:

	<p><i>που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης.</i></p>	<p>α) Εκδοτικός και Εκτυπωτικός Τομέας: Ο τομέας περιλαμβάνει τη Μητρική και λοιπές εταιρείες του Ομίλου, που ασχολούνται με την έκδοση εφημερίδων και περιοδικών. Ο Όμιλος εκδίδει μία από τις σημαντικότερες ελληνικές εφημερίδες, την «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» καθώς και περιοδικά που καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα θεμάτων του αναγνωστικού κοινού.</p> <p>β) Ναυτιλιακός Τομέας: Ο ναυτιλιακός τομέας περιλαμβάνει επενδύσεις σε μετοχές πλοιοκτητριών εταιρειών ποntonόρων πλοίων ή σε μετοχές εταιρειών χαρτοφυλακίου εταιρειών ποntonόρων πλοίων ή σε μετοχές διαχειριστριών εταιρειών.</p> <p>γ) Λοιποί Τομείς: Περιλαμβάνουν κυρίως εκμετάλλευση ακινήτων.</p>
<p><i>B.4α</i></p>	<p><i>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</i></p>	<p>Οι σημαντικότερες τάσεις που αφορούν στον Όμιλο έχουν ως εξής:</p> <p>Για το χρονικό διάστημα από τη λήξη της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης του εννεάμηνου 2013 έως και τη λήξη του 2013, οι προοπτικές θα μπορούσαν να χαρακτηριστούν μη ευνοϊκές ως προς την διαμόρφωση θετικών αποτελεσμάτων, συνεπεία και της παρατεταμένης ύφεσης που παρατηρείται στο χώρο του Τύπου και γενικότερα στα Μέσα Μαζικής Ενημέρωσης και Επικοινωνίας. Όσον αφορά τον ναυτιλιακό τομέα, η αγορά χαρακτηρίζεται γενικότερα από κυκλικότητα λόγω των μεταβολών στους ναύλους εξαιτίας των μεταβολών στην προσφορά και ζήτηση της χωρητικότητας του στόλου των δεξαμενοπλοίων σε παγκόσμιο επίπεδο. Οι παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά και τη ζήτηση δεξαμενοπλοίων είναι ενδεικτικά οι έντονες διακυμάνσεις στην προσφορά και ζήτηση πετρελαίου και πετρελαιοειδών, ο αριθμός των νεότευκτων πλοίων που παραδίδονται, ο αριθμός των υπέργηρων πλοίων που αποσύρονται, οι αλλαγές στο νομοθετικό πλαίσιο σχετικά με την ναυσιπλοία και την προστασία του περιβάλλοντος και οι εκτιμώμενοι ρυθμοί αύξησης της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας, καθώς και οι γενικότερες εξελίξεις στην παγκόσμιη πολιτική σκηνή.</p> <p>Για τη χρήση 2014, όσο αφορά τον κλάδο των εκδόσεων, εκτιμάται ότι θα υπάρξει δραστικός περιορισμός στις ζημιές του ως αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο των ενεργειών περιορισμού του κόστους που πραγματοποιήθηκαν τα δύο τελευταία έτη.</p> <p>Για τον κλάδο της Ναυτιλίας αναμένεται στη χρήση 2014 βελτίωση των αποτελεσμάτων του κυρίως λόγω της διαφαινόμενης αύξησης του κύκλου εργασιών. Σημειώνεται ότι, τα εκτιμώμενα αποτελέσματα δύνανται να επηρεαστούν αρνητικά ή θετικά από την αποτίμηση των πλοίων στις χρήσεις 2013 και 2014 το μέγεθος της οποίας δεν μπορεί να προσδιοριστεί με ασφαλή τρόπο από σήμερα.</p> <p>Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου από τις δραστηριότητες του εκδοτικού και εκτυπωτικού τομέα την περίοδο 1.1-30.9.2013 παρουσίασε μείωση κατά 10% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2012. Η τάση αυτή εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί για την υπόλοιπη περίοδο της χρήσης 2013. Για τη χρήση 2014 ο κύκλος εργασιών του Ομίλου αναμένεται να σταθεροποιηθεί στα ίδια επίπεδα με αυτά της χρήσης του 2013.</p> <p>Όσο αφορά τον κύκλο εργασιών του Ναυτιλιακού τομέα, το δυσχερές μακροοικονομικό περιβάλλον των τελευταίων ετών είχε σημαντικό αντίκτυπο στις τιμές των ναυλώσεων. Για το διάστημα από την 30.9.2013 έως και το τέλος της χρήσης 2013 εκτιμάται ότι η ναυλαγορά θα κινηθεί σε καλύτερα επίπεδα, από αυτά των 2 τελευταίων ετών. Για τη χρήση 2014 διαφαίνεται ανάκαμψη της αγοράς των ναύλων σε επίπεδο μέσου όρου και υψηλού σημείου κινούμενη σε επίπεδα καλύτερα από αυτά των δύο τελευταίων ετών. Επιπλέον η αύξηση των τιμών των μεταχειρισμένων πλοίων αποτελεί θετικό γεγονός για τις τράπεζες καθώς αυξάνεται η αξία της επιβιοηθητικής εγγύησης του δανείου (Collateral Value) το οποίο έχει σαν αποτέλεσμα να μειώνεται το ρίσκο των ήδη χορηγηθέντων δανείων που θεωρητικά μπορεί να οδηγήσει στην χορήγηση νέων δανείων.</p> <p>Το κόστος πωληθέντων του εκδοτικού κλάδου περιορίστηκε κατά 16,11% την περίοδο 1.1-30.09.2013 σαν συνέπεια της μείωσης του κύκλου εργασιών και των ενεργειών του Ομίλου για περιορισμό του κόστους λειτουργίας και εξορθολογισμού των δαπανών παραγωγής. Η τάση αυτή εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί επιβραδυνόμενη για την υπόλοιπη περίοδο της χρήσης 2013. Για τη χρήση 2014 αναμένεται να συνεχιστεί η συρρίκνωση του κόστους πωληθέντων με τον ίδιο ρυθμό με αυτόν της χρήσης του 2013.</p>

		<p>Το κόστος πωληθέντων του ναυτιλιακού τομέα αυξήθηκε κατά 337% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2012. Οφείλεται κύρια στην ναύλωση των δύο νέων πλοίων του ομίλου. Εκτιμάται ότι η παραπάνω τάση θα συνεχίσει να υφίσταται μέχρι και το τέλος της χρήσης. Στη χρήση 2014 αναμένεται να σταθεροποιηθεί στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2013. Τα υπόλοιπα λειτουργικά κόστη του Ομίλου εμφανίζονται μειωμένα σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο (κόστος διάθεσης μείωση 12,20%, κόστος διοίκησης μείωση 32,85%). Η τάση αυτή εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί για την υπόλοιπη περίοδο της χρήσης 2013 και το πρώτο τρίμηνο του 2014.</p> <p>Όσο αφορά τα αποθέματα παρατηρούμε ότι παρουσιάζουν μια μικρή μείωση που αναμένεται να συνεχιστεί και στη νέα χρήση.</p> <p>Πέραν των αναφερομένων παραπάνω γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται να επηρεάσει τις προοπτικές του Ομίλου σε σημαντικό βαθμό την τρέχουσα χρήση, σύμφωνα με την Διοίκηση του Ομίλου δεν υφίσταται.</p>																																																																																																																															
<p>B.5</p>	<p><i>Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.</i></p>	<p>Η Εταιρεία είναι την 30.9.2013 μητρική του ακόλουθου Ομίλου:</p> <table border="1" data-bbox="544 712 1477 1330"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Εταιρεία</th> <th rowspan="2">Έδρα</th> <th rowspan="2">Σχέση συμμετοχής</th> <th colspan="3">Ποσοστό</th> </tr> <tr> <th>30.9.2013</th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="6" style="text-align:center">Θυγατρικές⁽¹⁾</td> </tr> <tr> <td>ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. (πρώην ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.)</td> <td rowspan="6">ΕΛΛΑΔΑ</td> <td rowspan="6">ΑΜΕΣΗ</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ⁽¹⁾</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. (*)</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.</td> <td>50%</td> <td>50%</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.</td> <td>50%</td> <td>50%</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td colspan="6" style="text-align:center">Κοινοπραξίες⁽²⁾</td> </tr> <tr> <td>ΚΑΤΗΜΕΡΙΝΙ, ΠΟΛΙΤΙΚΙ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΙ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD</td> <td>ΚΥΠΡΟΣ</td> <td>ΑΜΕΣΗ</td> <td>50%</td> <td>50%</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>SUI GENERIS PUBLICATIONS AE</td> <td>ΕΛΛΑΔΑ</td> <td>ΕΜΜΕΣΗ</td> <td>50%</td> <td>50%</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td colspan="6" style="text-align:center">Συγγενείς εταιρείες⁽²⁾</td> </tr> <tr> <td>ΑΡΚΤΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.</td> <td rowspan="8">ΕΛΛΑΔΑ</td> <td>ΑΜΕΣΗ</td> <td>-</td> <td>0%</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.</td> <td>ΑΜΕΣΗ</td> <td>25,00%</td> <td>25,00%</td> <td>25%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>ΕΜΜΕΣΗ</td> <td>6,58%</td> <td>6,20%</td> <td>6,20%</td> </tr> <tr> <td>ΕΨΙΛΟΝ ΟΥΑΝ Α.Ε. ΠΑΡ. ΠΛΗΡ. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ</td> <td>ΑΜΕΣΗ</td> <td>25%</td> <td>25%</td> <td>25%</td> </tr> <tr> <td>ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ</td> <td>ΑΜΕΣΗ</td> <td>26,30%</td> <td>26,30%</td> <td>24,80%</td> </tr> <tr> <td>ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.</td> <td>ΑΜΕΣΗ</td> <td>20%</td> <td>20%</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>HOUSE OF WINE Α.Ε.Ε.</td> <td>ΕΜΜΕΣΗ</td> <td>20%</td> <td>20%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) Ολική Ενοποίηση (2) Καθαρή Θέση</p> <p>(*) Ειδικότερα για τη θυγατρική εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» που περιλαμβάνεται στον Όμιλο, ενοποιείται με τις κατωτέρω θυγατρικές εταιρείες:</p> <table border="1" data-bbox="544 1518 1477 1798"> <thead> <tr> <th>Εταιρεία</th> <th>Χώρα Ίδρυσης</th> <th>Ποσοστό Συμμετοχής</th> <th>Πλοίο</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sea Shell Enterprises Ltd</td> <td>Λιβερία</td> <td>100%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Sea Pearl Enterprises Ltd</td> <td>Λιβερία</td> <td>100%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Zenith Maritime Corporation</td> <td>Λιβερία</td> <td>100%</td> <td>MT/Nissos Paros</td> </tr> <tr> <td>Bigal Shipping Corporation</td> <td>Λιβερία</td> <td>100%</td> <td>MT/Nissos Delos</td> </tr> </tbody> </table>	Εταιρεία	Έδρα	Σχέση συμμετοχής	Ποσοστό			30.9.2013	2012	2011	Θυγατρικές⁽¹⁾						ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. (πρώην ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.)	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΜΕΣΗ	100%	100%	100%	ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ ⁽¹⁾	100%	100%	100%	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. (*)	100%	100%	100%	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	100%	100%	100%	ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	50%	50%	50%	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	50%	50%	50%	Κοινοπραξίες⁽²⁾						ΚΑΤΗΜΕΡΙΝΙ, ΠΟΛΙΤΙΚΙ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΙ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	ΚΥΠΡΟΣ	ΑΜΕΣΗ	50%	50%	50%	SUI GENERIS PUBLICATIONS AE	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΜΜΕΣΗ	50%	50%	50%	Συγγενείς εταιρείες⁽²⁾						ΑΡΚΤΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΜΕΣΗ	-	0%	30%	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.	ΑΜΕΣΗ	25,00%	25,00%	25%		ΕΜΜΕΣΗ	6,58%	6,20%	6,20%	ΕΨΙΛΟΝ ΟΥΑΝ Α.Ε. ΠΑΡ. ΠΛΗΡ. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ	ΑΜΕΣΗ	25%	25%	25%	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ	ΑΜΕΣΗ	26,30%	26,30%	24,80%	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΑΜΕΣΗ	20%	20%	20%	HOUSE OF WINE Α.Ε.Ε.	ΕΜΜΕΣΗ	20%	20%	-							Εταιρεία	Χώρα Ίδρυσης	Ποσοστό Συμμετοχής	Πλοίο	Sea Shell Enterprises Ltd	Λιβερία	100%		Sea Pearl Enterprises Ltd	Λιβερία	100%		Zenith Maritime Corporation	Λιβερία	100%	MT/Nissos Paros	Bigal Shipping Corporation	Λιβερία	100%	MT/Nissos Delos
Εταιρεία	Έδρα	Σχέση συμμετοχής				Ποσοστό																																																																																																																											
			30.9.2013	2012	2011																																																																																																																												
Θυγατρικές⁽¹⁾																																																																																																																																	
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. (πρώην ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.)	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΜΕΣΗ	100%	100%	100%																																																																																																																												
ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ ⁽¹⁾			100%	100%	100%																																																																																																																												
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. (*)			100%	100%	100%																																																																																																																												
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.			100%	100%	100%																																																																																																																												
ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			50%	50%	50%																																																																																																																												
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.			50%	50%	50%																																																																																																																												
Κοινοπραξίες⁽²⁾																																																																																																																																	
ΚΑΤΗΜΕΡΙΝΙ, ΠΟΛΙΤΙΚΙ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΙ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	ΚΥΠΡΟΣ	ΑΜΕΣΗ	50%	50%	50%																																																																																																																												
SUI GENERIS PUBLICATIONS AE	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΜΜΕΣΗ	50%	50%	50%																																																																																																																												
Συγγενείς εταιρείες⁽²⁾																																																																																																																																	
ΑΡΚΤΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΜΕΣΗ	-	0%	30%																																																																																																																												
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.		ΑΜΕΣΗ	25,00%	25,00%	25%																																																																																																																												
		ΕΜΜΕΣΗ	6,58%	6,20%	6,20%																																																																																																																												
ΕΨΙΛΟΝ ΟΥΑΝ Α.Ε. ΠΑΡ. ΠΛΗΡ. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ		ΑΜΕΣΗ	25%	25%	25%																																																																																																																												
ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ		ΑΜΕΣΗ	26,30%	26,30%	24,80%																																																																																																																												
ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.		ΑΜΕΣΗ	20%	20%	20%																																																																																																																												
HOUSE OF WINE Α.Ε.Ε.		ΕΜΜΕΣΗ	20%	20%	-																																																																																																																												
Εταιρεία	Χώρα Ίδρυσης	Ποσοστό Συμμετοχής	Πλοίο																																																																																																																														
Sea Shell Enterprises Ltd	Λιβερία	100%																																																																																																																															
Sea Pearl Enterprises Ltd	Λιβερία	100%																																																																																																																															
Zenith Maritime Corporation	Λιβερία	100%	MT/Nissos Paros																																																																																																																														
Bigal Shipping Corporation	Λιβερία	100%	MT/Nissos Delos																																																																																																																														
<p>B.6</p>	<p><i>- Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των</i></p>	<p>Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 09.01.2014 και μετά την πραγματοποίηση του reverse split, διαμορφώνεται ως ακολούθως :</p>																																																																																																																															

	<p>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 style="text-align: center;">ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΜΕΤΑ ΤΟ REVERSE SPLIT*</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Μέτοχος</th> <th style="text-align: right;">Αριθμός μετοχών</th> <th style="text-align: right;">Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽¹⁾</th> <th style="text-align: right;">% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου ⁽¹⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Αριστειδής Αλαφούζος</td> <td style="text-align: right;">1.385.454</td> <td style="text-align: right;">1.385.454</td> <td style="text-align: right;">40,75%</td> </tr> <tr> <td>Θεμιστοκλής Αλαφούζος</td> <td style="text-align: right;">734.919</td> <td style="text-align: right;">734.919</td> <td style="text-align: right;">21,61%</td> </tr> <tr> <td>Ιωάννης Αλαφούζος</td> <td style="text-align: right;">469.768</td> <td style="text-align: right;">469.768</td> <td style="text-align: right;">13,82%</td> </tr> <tr> <td>Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ⁽²⁾</td> <td style="text-align: right;">173.433</td> <td style="text-align: right;">173.433</td> <td style="text-align: right;">5,10%</td> </tr> <tr> <td>Επενδυτικό κοινό</td> <td style="text-align: right;">636.426</td> <td style="text-align: right;">636.426</td> <td style="text-align: right;">18,72%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td style="text-align: right;">3.400.000</td> <td style="text-align: right;">3.400.000</td> <td style="text-align: right;">100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία.</p> <p>* Όπως αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 9.01.2014, με αναλογία πέντε (5) υφιστάμενες κοινές μετοχές προς μία (1) κοινή μετοχή.</p> <p>(1) Βάσει του Ν.3556/2007</p> <p>(2) Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, λόγω απόκτησης μετοχών της Eurobank Ergasias ΑΕ και της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ συνεπεία συμμετοχής του στην αύξηση κεφαλαίου των τραπεζών αυτών, από τις 27/06/2013 κατέχει έμμεσα ποσοστό επί των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ» ανερχόμενο συνολικά σε 5,10%, το οποίο αντιστοιχεί σε 173.433 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές (μετά το reverse split) επί συνόλου 3.400.000 μετοχών της Εταιρείας. Η άμεση συμμετοχή της Eurobank Ergasias ΑΕ αντιστοιχεί σε 159.034 μετοχές και της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ σε 14.400 μετοχές</p> <p>Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές, και οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας.</p> <p>Η Εταιρεία δεν γνωρίζει να υπάρχει άλλος μέτοχος ο οποίος να κατέχει άνω του 5% των μετοχών της και των δικαιωμάτων ψήφου πλην των κ.κ. Αλαφούζου Αριστειδή, Αλαφούζου Θεμιστοκλή, Αλαφούζου Ιωάννη και του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (έμμεση συμμετοχή), ούτε γνωρίζει οποιασδήποτε συμφωνίας μεταξύ μετόχων για ενιαία ψήφο σε γενική συνέλευση της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.</p> <p>Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν ενεχυριάσεις και εμπράγματα βάρη επί των μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι της Εταιρείας σε ποσοστό 5% και άνω, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.</p> <p>Στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό, προς διασφάλιση δε αυτού η Εταιρεία τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς.</p> <p>Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μια μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρείας. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου επί αυτής.</p>	Μέτοχος	Αριθμός μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽¹⁾	% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου ⁽¹⁾	Αριστειδής Αλαφούζος	1.385.454	1.385.454	40,75%	Θεμιστοκλής Αλαφούζος	734.919	734.919	21,61%	Ιωάννης Αλαφούζος	469.768	469.768	13,82%	Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ⁽²⁾	173.433	173.433	5,10%	Επενδυτικό κοινό	636.426	636.426	18,72%	Σύνολο	3.400.000	3.400.000	100,00%
Μέτοχος	Αριθμός μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽¹⁾	% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου ⁽¹⁾																											
Αριστειδής Αλαφούζος	1.385.454	1.385.454	40,75%																											
Θεμιστοκλής Αλαφούζος	734.919	734.919	21,61%																											
Ιωάννης Αλαφούζος	469.768	469.768	13,82%																											
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ⁽²⁾	173.433	173.433	5,10%																											
Επενδυτικό κοινό	636.426	636.426	18,72%																											
Σύνολο	3.400.000	3.400.000	100,00%																											
B.7	<p>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην</p>	<p>Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα επιλεγμένα ενοποιημένα στοιχεία συνολικών εσόδων του Ομίλου για τις χρήσεις 2011– 2012.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">1.1-</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;"><i>σε χιλ. €</i></th> <th style="text-align: right;">31.12.2012</th> <th style="text-align: right;">1.1-31.12.2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Κύκλος Εργασιών</td> <td style="text-align: right;">60.617</td> <td style="text-align: right;">62.611</td> </tr> <tr> <td>Μικτό Κέρδος</td> <td style="text-align: right;">9.163</td> <td style="text-align: right;">13.579</td> </tr> <tr> <td>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων</td> <td style="text-align: right;">(13.259)</td> <td style="text-align: right;">(11.972)</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων</td> <td style="text-align: right;">(37.447)</td> <td style="text-align: right;">(15.470)</td> </tr> <tr> <td>Ζημιά μετά από φόρους (Α)</td> <td style="text-align: right;">(37.272)</td> <td style="text-align: right;">(16.120)</td> </tr> <tr> <td>Ίδιοκτήτες της Μητρικής</td> <td style="text-align: right;">(37.083)</td> <td style="text-align: right;">(15.798)</td> </tr> <tr> <td>Μη ελέγχουσες συμμετοχές</td> <td style="text-align: right;">(189)</td> <td style="text-align: right;">(323)</td> </tr> </tbody> </table>	Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	1.1-		<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2012	1.1-31.12.2011	Κύκλος Εργασιών	60.617	62.611	Μικτό Κέρδος	9.163	13.579	Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	(13.259)	(11.972)	Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	(37.447)	(15.470)	Ζημιά μετά από φόρους (Α)	(37.272)	(16.120)	Ίδιοκτήτες της Μητρικής	(37.083)	(15.798)	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(189)	(323)	
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	1.1-																													
<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2012	1.1-31.12.2011																												
Κύκλος Εργασιών	60.617	62.611																												
Μικτό Κέρδος	9.163	13.579																												
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	(13.259)	(11.972)																												
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	(37.447)	(15.470)																												
Ζημιά μετά από φόρους (Α)	(37.272)	(16.120)																												
Ίδιοκτήτες της Μητρικής	(37.083)	(15.798)																												
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(189)	(323)																												

<p>ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληροῦται 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</p>	<p>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (B) (663) 1.959</p> <p>Συγκεντρωτικές συνολικές ζημιές μετά από φόρους (A)+(B) (37.935) (14.162)</p> <p>Ιδιοκτήτες της Μητρικής (37.746) (13.839)</p> <p>Μη ελέγχουσες συμμετοχές (189) (323)</p> <p>Ζημιές ανά μετοχή (βασικές και απομειωμένες) (2,1813) (0,9293)</p> <p>Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) (8.696) (8.818)</p> <p><i>*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις</i> <i>Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.</i></p> <p>Η επίδραση της οικονομικής συγκυρίας και των επιπτώσεων της οικονομικής κρίσης ήταν εμφανής στον χώρο των Μ.Μ.Ε. το 2012. Σημειώθηκε γενικότερη πτώση των πωλήσεων των εφημερίδων και των περιοδικών που είναι και το κύριο αντικείμενο εργασιών των εταιρειών του Ομίλου. Παράλληλα η οικονομική ύφεση έπληξε μεγάλες κατηγορίες διαφημιζόμενων στον τύπο (αυτοκινητοβιομηχανίες, τράπεζες κλπ), με αποτέλεσμα τα διαφημιστικά έσοδα να μειωθούν δραστικά και να υπάρχει σημαντική πίεση στις πωλήσεις διαφημιστικού χώρου. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε τη χρήση 2012 σε € 60.617 χιλ. έναντι € 62.611 χιλ. τη χρήση 2011 παρουσιάζοντας μείωση 3,2%.</p> <p>Η μείωση του μικτού κέρδους από € 13.579 χιλ. τη χρήση 2011 σε € 9.163 χιλ. τη χρήση 2012 οφείλεται κυρίως στη σημαντική μείωση των εσόδων από διαφημίσεις.</p> <p>Οι ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) περιορίστηκαν σε € 8.696 χιλ. τη χρήση 2012 από € 8.818 χιλ. τη χρήση 2011 λόγω της συμβολής του κλάδου της Ναυτιλίας.</p> <p>Οι ζημιές μετά από φόρους την χρήση 2012 διαμορφώθηκαν σε € 37.272 χιλ. έναντι € 16.120 χιλ. τη χρήση 2011 και επηρεάστηκαν σημαντικά από την ζημία ύψους € 20.661 χιλ. που προκύυψε από την αποτίμηση της 31.12.2012 των δύο νεότευκτων πλοίων «Νήσος Πάρος» και «Νήσος Δήλος» της θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν».</p> <p>Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα επιλεγμένα ενοποιημένα στοιχεία συνολικών εσόδων του Ομίλου για την περίοδο 1.1- 30.9.2013.</p>																																										
	<p>Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>σε χιλ. €</th> <th>1.1-30.9.2013</th> <th>1.1-30.9.2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Κύκλος Εργασιών</td> <td>46.698</td> <td>40.250</td> </tr> <tr> <td>Μικτό Κέρδος</td> <td>9.165</td> <td>6.196</td> </tr> <tr> <td>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων</td> <td>(4.566)</td> <td>(10.214)</td> </tr> <tr> <td>Ζημιές προ φόρων</td> <td>(13.327)</td> <td>(18.747)</td> </tr> <tr> <td>Ζημιές μετά από φόρους (A)</td> <td>(13.534)</td> <td>(18.784)</td> </tr> <tr> <td>Ιδιοκτήτες της Μητρικής</td> <td>(13.560)</td> <td>(18.588)</td> </tr> <tr> <td>Μη ελέγχουσες συμμετοχές</td> <td>26</td> <td>(196)</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (B)</td> <td>(1.769)</td> <td>103</td> </tr> <tr> <td>Συγκεντρωτικές συνολικές ζημιές μετά από φόρους (A)+(B)</td> <td>(15.302)</td> <td>(18.681)</td> </tr> <tr> <td>Ιδιοκτήτες της Μητρικής</td> <td>(15.329)</td> <td>(18.485)</td> </tr> <tr> <td>Μη ελέγχουσες συμμετοχές</td> <td>26</td> <td>(196)</td> </tr> <tr> <td>Ζημιές ανά μετοχή (βασικές και απομειωμένες)</td> <td>(0,7977)</td> <td>(1,0934)</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)</td> <td>(818)</td> <td>(7.632)</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις</i> <i>Πηγή: Δημοσιευμένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2013 οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.</i></p> <p>Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου για την περίοδο 1.1-30.9.2013 ανήλθε σε € 46.698 χιλ. έναντι € 40.250 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2012, παρουσιάζοντας αύξηση κατά</p>	σε χιλ. €	1.1-30.9.2013	1.1-30.9.2012	Κύκλος Εργασιών	46.698	40.250	Μικτό Κέρδος	9.165	6.196	Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	(4.566)	(10.214)	Ζημιές προ φόρων	(13.327)	(18.747)	Ζημιές μετά από φόρους (A)	(13.534)	(18.784)	Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(13.560)	(18.588)	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	26	(196)	Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (B)	(1.769)	103	Συγκεντρωτικές συνολικές ζημιές μετά από φόρους (A)+(B)	(15.302)	(18.681)	Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(15.329)	(18.485)	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	26	(196)	Ζημιές ανά μετοχή (βασικές και απομειωμένες)	(0,7977)	(1,0934)	Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	(818)	(7.632)
	σε χιλ. €	1.1-30.9.2013	1.1-30.9.2012																																								
	Κύκλος Εργασιών	46.698	40.250																																								
	Μικτό Κέρδος	9.165	6.196																																								
	Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	(4.566)	(10.214)																																								
	Ζημιές προ φόρων	(13.327)	(18.747)																																								
	Ζημιές μετά από φόρους (A)	(13.534)	(18.784)																																								
	Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(13.560)	(18.588)																																								
	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	26	(196)																																								
	Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (B)	(1.769)	103																																								
	Συγκεντρωτικές συνολικές ζημιές μετά από φόρους (A)+(B)	(15.302)	(18.681)																																								
	Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(15.329)	(18.485)																																								
	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	26	(196)																																								
	Ζημιές ανά μετοχή (βασικές και απομειωμένες)	(0,7977)	(1,0934)																																								
	Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	(818)	(7.632)																																								

16% που οφείλεται κυρίως στην ναύλωση των δύο νέων πλοίων του Ομίλου του «Νήσος Πάρος» το οποίο παρελήφθη στις 29 Ιουνίου 2012 και του «Νήσος Δήλος» το οποίο παρελήφθη στις 31 Αυγούστου 2012.

Οι ζημίες προ φόρων την περίοδο 1.1-30.9.2013 διαμορφώθηκαν σε € 13.327 χιλ. έναντι € 18.747 χιλ. την περίοδο 1.1-30.9.2012. Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα της περιόδου 1.1-30.9.2012 επιβαρύνθηκαν κατά € 6.950 χιλ. από την αποτίμηση του πλοίου Nissos Paros της πλοιοκτήτριας εταιρείας ZENITH MARITIME CORPORATION θυγατρικής της εταιρείας ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.

Οι ζημίες προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ) περιορίστηκαν σε € 818 χιλ. την περίοδο 1.1-30.9.2013 από € 7.632 χιλ. την περίοδο 1.1-30.9.2012 αφενός λόγω της μείωσης του λειτουργικού κόστους του Ομίλου και αφετέρου λόγω της αύξησης των πωλήσεων του Ναυτιλιακού κλάδου.

Στη συνέχεια παρουσιάζεται πίνακας με επιλεγμένα στοιχεία ενοποιημένων ισολογισμών για τις χρήσεις 2011 – 2012.

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης		
<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2012	31.12.2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	121.316	97.393
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	2.685	3.287
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού**	2.301	3.625
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	126.302	104.305
Αποθέματα	9.128	11.409
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	25.041	30.453
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού***	37.323	43.312
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	71.492	85.174
Σύνολο Ενεργητικού	197.794	189.479
Μετοχικό κεφάλαιο	10.200	10.200
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	48.333	86.079
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	58.533	96.279
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(845)	(656)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	57.688	95.623
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	44.058	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις****	15.615	17.871
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	59.673	17.871
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	21.211	22.940
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις*****	59.222	53.045
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	80.433	75.985
Σύνολο υποχρεώσεων	140.106	93.856
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	197.794	189.479

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
 ** Ο λογαριασμός «Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Λοιπές επενδύσεις», «Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις» και «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις».
 *** Ο λογαριασμός «Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Λοιπές Απαιτήσεις», «Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού», «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων» και «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα».
 **** Ο λογαριασμός «Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις», «Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία» και «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις».
 ***** Ο λογαριασμός «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις», «Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις», «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» και «Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις».
 Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού την 31.12.2012 ανήλθε σε € 126.302 χιλ. έναντι € 104.305 χιλ. την 31.12.2011 ήτοι αυξήθηκε κατά 21,1% και οφείλεται κυρίως στην απόκτηση δύο δεξαμενόπλοιων μεταφοράς αργού πετρελαίου («Νήσος Πάρος» και «Νήσος Δήλος») από την ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. μέσω των θυγατρικών της Zenith Maritime Corporation και Bigal Shipping Corporation.

Ο λογαριασμός πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις την 31.12.2012 διαμορφώθηκε σε € 25.041 χιλ. έναντι € 30.453 χιλ. την 31.12.2011 και παρουσίασε μείωση κατά 17,8%, η οποία οφείλεται κυρίως στη μείωση των επιταγών εισπρακτέων σε τράπεζες και την αύξηση των προβλέψεων απομείωσης.

Το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού την 31.12.2012 ανήλθε σε € 71.492 χιλ. έναντι € 85.174 χιλ. κυρίως λόγω της μείωσης των απαιτήσεων κατά € 3.880 χιλ. και των ταμειακών διαθεσίμων κατά € 7.330 χιλ. καθώς και των αποθεμάτων κατά € 2.280 χιλ.

Το ύψος των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 57.688 χιλ. την 31.12.2012 από € 95.623 χιλ. την 31.12.2011 ήτοι πτώση κατά 39,25% λόγω της επιβάρυνσης με ζημίες ύψους € 37.082 χιλ.

Το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού την 31.12.2012 ανήλθε σε € 44.058 χιλ. έναντι μηδενικού μακροπρόθεσμου δανεισμού την 31.12.2011. Η αύξηση οφείλεται στη σύναψη μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 30,96 εκατ. δολ. Η.Π.Α. στην οποία προχώρησε η πλοιοκτήτρια εταιρεία «Zenith Maritime Corporation» θυγατρική της εταιρείας «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» για την χρηματοδότηση της κατασκευής του δεξαμενόπλοιου «Νήσος Πάρος» και στη σύναψη μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 30,96 εκατ. δολ. Η.Π.Α. στην οποία προχώρησε η πλοιοκτήτρια εταιρεία «Bigal Shipping Corporation» θυγατρική της εταιρείας «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» για την χρηματοδότηση της κατασκευής του δεξαμενόπλοιου «Νήσος Δήλος». Τα δύο δάνεια θα αποπληρωθούν σε 40 ισόποσες τριμηνιαίες δόσεις με μια τελική πληρωμή 10,32 εκατ. δολ. Η.Π.Α. το 2022. Επίσης η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου «Bigal Shipping Corporation» έχει συνάψει δανειακή σύμβαση για τη χρηματοδότηση της κατασκευής του δεξαμενόπλοιου «Νήσος Δήλος» και έχει εισπράξει το ποσό των 5.445.000,00 δολ. Η.Π.Α. ως ενδιάμεση χρηματοδότηση. Επιπλέον, κατά τη χρήση 2012, η θυγατρική εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» προέβη στη σύναψη μακροπρόθεσμου δανεισμού ύψους € 1.436 χιλ.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων το 2012 ανήλθε σε € 80.433 χιλ. από € 75.985 χιλ. το 2011 παρουσιάζοντας αύξηση 5,9% κυρίως λόγω της αύξησης του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα επιλεγμένα στοιχεία ενοποιημένων ισολογισμών για την περίοδο 1.1- 30.9.2013.

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

<i>σε χιλ. €</i>	30.9.2013	31.12.2012 (Αναμορφωμένη)*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	112.800	121.316
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	2.277	2.685
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού**	1.788	2.300
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	116.865	126.300
Αποθέματα	8.561	9.128
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	29.156	25.041
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού***	31.357	37.323
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	69.074	71.492
Σύνολο Ενεργητικού	185.939	197.792
Μετοχικό κεφάλαιο	10.200	10.200
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	33.410	48.739
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	43.610	58.939
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(819)	(845)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	42.791	58.093
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	40.785	44.058
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις****	15.238	15.207
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	56.022	59.266
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	19.067	21.211
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις*****	68.058	59.222

Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	87.126	80.433
Σύνολο υποχρεώσεων	143.148	139.699
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	185.939	197.792

*** Ο λογαριασμός «Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Λοιπές επενδύσεις», «Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις» και «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις».*

**** Ο λογαριασμός «Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Λοιπές Απαιτήσεις», «Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού», «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων» και «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα».*

***** Ο λογαριασμός «Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις», «Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία» και «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις».*

****** Ο λογαριασμός «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις», «Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις», «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» και «Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις».*

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

Πηγή: Δημοσιευμένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2013 οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού την περίοδο 1.1.-30.9.2013 διαμορφώθηκε σε € 116.865 χιλ. έναντι € 126.300 χιλ. την 31.12.2012. Η πτώση οφείλεται στην μείωση των ενσώματων ακινητοποιήσεων το πρώτο εννιάμηνο 2013 κατά 7,0%, ήτοι σε € 112.800 χιλ. από € 121.316 χιλ. κυρίως λόγω των αποσβέσεων και των ζημιών από πώληση παγίων καθώς και των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων σε € 1.457 χιλ. την 30.9.2013 από € 1.958 χιλ. την 31.12.2012.

Ο λογαριασμός πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις την περίοδο 1.1.-30.9.2013 αυξήθηκε κατά 16,45% με αποτέλεσμα να ανέλθει σε € 29.156 χιλ. έναντι € 25.041 χιλ. την 31.12.2012, κυρίως λόγω της αύξησης του κύκλου εργασιών της Ναυτιλίας που είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των απαιτήσεων από πελάτες του κλάδου της Ναυτιλίας από € 360 χιλ. σε € 4.046 χιλ.

Το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού την περίοδο 1.1.-30.9.2013 διαμορφώθηκε σε € 69.074 χιλ. έναντι € 71.492 χιλ. το 2012, ήτοι πτώση κατά 3,4%, κυρίως λόγω της μείωσης της αξίας του κονδυλίου «λοιπές απαιτήσεις» σε € 5.518 χιλ. την 30.9.2013 έναντι € 7.471 χιλ. την 31.12.2012 και οφείλεται στην μείωση των προκαταβολών σε προμηθευτές για αγορές αγαθών και υπηρεσιών και κυρίως προς την διαχειρίστρια εταιρεία των πλοίων, της προαναφερθείσας αύξησης των εμπορικών απαιτήσεων από € 25.041 χιλ. το 2012 σε € 29.156 χιλ. το εννιάμηνο 2013 καθώς και της μείωσης των ταμειακών διαθεσίμων από € 29.008 χιλ. το 2012 σε € 25.315 χιλ. το εννιάμηνο 2013.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 42.791 χιλ. την περίοδο 1.1.-30.9.2013 από € 58.093 χιλ. τη χρήση 2012, ήτοι μεταβολή -26,3%, η οποία οφείλεται στα συνολικά αποτελέσματα της περιόδου 1.1 – 30.09.2013 τα οποία εμφάνισαν ζημιά ποσού € 15.303 χιλ.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων το εννιάμηνο του 2013 ανήλθε σε € 87.126 χιλ. από € 80.433 χιλ. το 2012. Η εν λόγω μεταβολή αποδίδεται στην αύξηση των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε € 58.780 χιλ. την 30.9.2013 από € 53.641 χιλ. την 31.12.2012 και στην άνοδο των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων σε € 8.105 χιλ. την 30.9.2013 έναντι € 4.316 χιλ. την 31.12.2012.

Στη συνέχεια παρουσιάζεται πίνακας με επιλεγμένα στοιχεία ταμειακών ρών για τις χρήσεις 2011 – 2012.

		Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
				1.1- 31.12.2012	1.1- 31.12.2011
		<i>σε χιλ. €</i>			
		Σύνολο εισροών /(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(6.771)	(5.400)	
		Σύνολο εισροών /(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(48.160)	(114)	
		Σύνολο εισροών /(εκροών) από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες (γ)	50.637	12.487	
		Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(4.295)	6.973	
		Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	36.340	27.698	
		Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	29.008	36.340	
		<i>*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις</i>			
		<i>Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.</i>			
		Η καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για τη χρήση 2012 διαμορφώθηκε σε € 4.295 χιλ. έναντι αύξησης € 6.973 χιλ. για την χρήση 2011.			
		Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης για το 2012 διαμορφώθηκαν σε € 29.008 χιλ. έναντι € 36.340 χιλ. για το 2011 ήτοι πτώση κατά 20,2%.			
		Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα επιλεγμένα στοιχεία ταμειακών ροών για την περίοδο 1.1- 30.9.2013.			
		Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
				1.1- 30.9.2013	1.1- 30.9.2012
		<i>σε χιλ. €</i>			
		Σύνολο εισροών /(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(4.082)	(5.144)	
		Σύνολο εισροών /(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	1.020	(48.546)	
		Σύνολο εισροών /(εκροών) από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες (γ)	2.723	47.736	
		Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(339)	(5.954)	
		Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	29.008	36.340	
		Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	25.315	30.229	
		<i>*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις</i>			
		<i>Πηγή: Δημοσιευμένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2013 οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.</i>			
		Η καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για την περίοδο 1.1.- 30.9.2013 διαμορφώθηκε σε € 339 χιλ. έναντι μείωσης € 5.954 χιλ. για την περίοδο 1.1-30.9.2012.			
		Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου 1.1-30.9.2013 διαμορφώθηκαν σε € 25.315 χιλ. έναντι € 30.229 χιλ. της περιόδου 1.1-30.9.2012 ήτοι πτώση κατά 16,3%.			
B.8	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.	Δε συντρέχει.			

B.9	<i>Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.</i>	Δε συντρέχει.
B.10	<i>Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες</i>	<p>Στην έκθεση ελέγχου επί των δημοσιευμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση 2012, περιλαμβάνεται η κάτωθι έμφαση θέματος:</p> <p>«Έμφαση Θέματος</p> <p>Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 7.1.γ. των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου, υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών του στοιχείων κατά το ποσό των € 8,94 εκατ., με αποτέλεσμα να υπάρχει η πιθανότητα να μην είναι σε θέση να αποπληρώσει μέρος των συμβατικών του υποχρεώσεων, γεγονός το οποίο υποδηλώνει την ύπαρξη αβεβαιότητας σχετικά με την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας του. Επίσης στην ίδια επεξηγηματική σημείωση των οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται και οι δράσεις της Διοίκησης του Ομίλου για την αντιμετώπιση των ανωτέρω κινδύνων. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό».</p>
B.11	<i>Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.</i>	<p>Αναφορικά με την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα σημερινά δεδομένα και τα ανωτέρω δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης, δεν επαρκεί για την χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες και εκτιμά ότι συνεπώς θα απαιτηθούν κεφάλαια ύψους € 14 εκατ. περίπου.</p> <p>Για την εξεύρεση κεφαλαίων που θα καλύψουν τις ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου για τις τρέχουσες δραστηριότητές του τους επόμενους 12 μήνες, η Εταιρεία αποφάσισε και υλοποιεί την τρέχουσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με σκοπό την άντληση ποσού έως € 8,976 εκατ., η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το α' εξάμηνο του 2014. Στα πλαίσια της ως άνω αύξησης, ο βασικοί μέτοχοι κ.κ. Αλαφούζος Θεμιστοκλής, Αλαφούζος Γιάννης και Αλαφούζος Αριστείδης με συνολικό ποσοστό 76,18%, έχουν δηλώσει ότι προτίθενται να καλύψουν την αναλογία συμμετοχής τους στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Επίσης δήλωσαν ότι προτίθενται να συμμετάσχουν στην διαδικασία προεγγραφής, σύμφωνα με τους όρους και τις διαδικασίες που αποφάσισε το διοικητικό συμβούλιο της 19.02.2014, κατά εξουσιοδότηση της από 09.01.2014 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης. Σχετικά με την άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής ο κ. Αριστείδης Αλαφούζος προτίθεται να προεγγραφεί για 3.465.518 πρόσθετες νέες μετοχές, ο κ. Θεμιστοκλής Αλαφούζος για 1.838.296 πρόσθετες νέες μετοχές και ο κ. Ιωάννης Αλαφούζος για 1.175.058 πρόσθετες νέες μετοχές, με στόχο την πλήρη κάλυψη της Αύξησης.</p> <p>Για την κάλυψη του υπολοιπούμενου ποσού ύψους € 5 εκατ. περίπου, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει εναλλακτικές λύσεις για την εξεύρεση πρόσθετης χρηματοδότησης. Στο πλαίσιο αυτό, η Διοίκηση βρίσκεται σε συνεννόηση με συνεργαζόμενες τράπεζες προκειμένου να αυξήσει τα πιστωτικά της όρια και τη δυνατότητα χρηματοδότησης της με νέα τραπεζικά κεφάλαια, δεδομένου ότι οι υφιστάμενες γραμμές χρηματοδότησης δεν επαρκούν. Επίσης, ο Όμιλος επιδιώκει τη διασφάλιση της επάρκειας των διαθέσιμων πιστωτικών διευκολύνσεων ώστε να είναι σε θέση να καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες επιχειρηματικές του ανάγκες. Τα κεφάλαια για τις μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας εξασφαλίζονται πρόσθετα από ένα επαρκές ποσό δανειακών κεφαλαίων.</p> <p>Παράλληλα, η Διοίκηση της Εταιρείας θα συνεχίσει την προσπάθεια της στρατηγικής μείωσης του λειτουργικού κόστους και έχει ήδη προχωρήσει σε μεγάλο περιορισμό του κόστους παραγωγής και διάθεσης με σημαντική μείωση τόσο των προσφορών που συνοδεύουν τα έντυπα όσο και της διαφημιστικής προβολής τους, του ύψους των αμοιβών τρίτων και της μισθοδοσίας, προκειμένου να προσαρμόσει τα επίπεδα κόστους λειτουργίας στις διαμορφούμενες συνθήκες ζήτησης και πωλήσεων.</p> <p>Σημειώνεται ότι, σε περίπτωση που δεν ολοκληρωθούν επιτυχώς ή εάν επιτευχθούν μερικώς οι λοιπές ενέργειες για την κάλυψη τρεχουσών αναγκών του Ομίλου σε κεφάλαιο κίνησης για το επόμενο 12μηνο, ενδέχεται να υπάρξει πρόβλημα ρευστότητας</p>

	με σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.
--	--

Ενότητα Γ – Κινητές αξίες Παραρτήματα		
<i>Γ.1</i>	<i>Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.</i>	Οι μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες, κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του καταστατικού της Εταιρείας. Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) των κοινών μετοχών της Εταιρείας είναι GRS 370003006 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι ΚΑΘΗ/ΚΑΤΗΙ.
<i>Γ.2</i>	<i>Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.</i>	Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται σε Ευρώ.
<i>Γ.3</i>	<i>Ο αριθμός μετοχών που 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>	Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, μετά την παρούσα αύξηση, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης αυτής, θα ανέρχεται σε € 9.180.000, διαιρούμενο σε 30.600.000 κοινές, άυλες, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη.
<i>Γ.4</i>	<i>Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.</i>	Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο Κ.Ν.2190/1920. Δεδομένου, ότι οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χ.Α. ισχύει η σχετική περί χρηματιστηρίου νομοθεσία. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής και η ιδιότητα του μετόχου συνεπάγεται αυτοδικαίως την αυτοδικαίη και χωρίς περιορισμό άσκηση των δικαιωμάτων και ανάληψη των υποχρεώσεων που πηγάζουν από το νόμο, το καταστατικό της Εταιρείας και των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου.
<i>Γ.5</i>	<i>Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.</i>	Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα και μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας.
<i>Γ.6</i>	<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</i>	Οι προσφερόμενες κινητές αξίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στο Χρηματιστήριο Αθηνών και ειδικότερα στην Κύρια Αγορά.

	<i>αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.</i>	
<i>Γ.7</i>	<i>Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.</i>	Κατά τις χρήσεις 2011-2012 δεν διένειμε μέρισμα στους μετόχους λόγω συσσωρευμένων ζημιών παρελθουσών ετών. Η Εταιρεία δε δύναται να διασφαλίζει τη διανομή κερδών σε κάθε οικονομική χρήση. Επιπλέον, η μερισματική πολιτική της Εταιρείας εξαρτάται από την στρατηγική της, τη χρηματοοικονομική της θέση και άλλους παράγοντες, όπως θεσμικοί, ανάγκες για ρευστότητα, φορολογικοί και άλλοι νομικοί λόγοι.

Ενότητα Δ – Κίνδυνοι		
<i>Δ.1</i>	<i>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στην τομέα δραστηριότητάς του.</i>	<p>A. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εταιρεία και τον Όμιλο</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδος από την Ευρωζώνη ή και την Ευρωπαϊκή Ένωση και μετάβαση σε εθνικό νόμισμα αναμένεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς το ΑΕΠ της χώρας, τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου και την αξία των μετοχών της Εταιρείας 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. • Αβεβαιότητα που απορρέει από την Ελληνική δημοσιονομική κρίση έχει και είναι πιθανό να συνεχίσει να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. • Η πρόσφατη οικονομική κρίση μπορεί να επιδράσει αρνητικά τόσο στη δυνατότητα του Ομίλου να αντλήσει κεφάλαια, είτε μέσω δανεισμού είτε μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, όσο και στο κόστος δανεισμού του, γεγονός που θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα λειτουργίας της Εταιρείας και του Ομίλου. • Μεταβολές στην καταναλωτική συμπεριφορά έχουν οδηγήσει σε μείωση των εσόδων από την κυκλοφορία των εντύπων, επιδρώντας δυσμενώς στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου. • Οι δραστηριότητες του Ομίλου, η χρηματοοικονομική του θέση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα, ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από γεγονότα εκτός ελέγχου του όπως από οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις. • Το κεφάλαιο κίνησης, δεν επαρκεί για την χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες. • Ο Όμιλος έχει σημαντικά δανειακά κεφάλαια τα οποία ενδέχεται να αυξηθούν περαιτέρω στο μέλλον. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος είχε με 30.9.2013 δανεισμό ύψους € 99.565 χιλ. και καθαρό δανεισμό ύψους € 74.250 χιλ. Από το σύνολο του δανεισμού, ποσό € 40.785 χιλ. αφορά σε μακροπρόθεσμο δανεισμό και το υπόλοιπο ποσό ύψους € 58.780 χιλ. αφορά σε βραχυπρόθεσμα δάνεια. Οι αυξημένες δανειακές ανάγκες του Ομίλου και οι συνέπειες αυτών στη δραστηριότητά του δύνανται να επηρεάσουν δυσμενώς και ουσιωδώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου. • Κάποιες από τις εταιρείες του Ομίλου εμπίπτουν στο άρθρο 48 παρ.1 εδ.γ. Κ.Ν.2190/1920 δεδομένου ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων τους, είναι κατώτερο του ενός δεκάτου (1/10) του μετοχικού κεφαλαίου. Αδυναμία επίλυσης του προβλήματος που προκύπτει από το ύψος των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και αδυναμία λήψης μέτρων, κατ' άρθρο 47 του Κ.Ν.2190/20, ενδέχεται να οδηγήσει σε λύση της εταιρείας, με δικαστική απόφαση, μετά από αίτηση έχοντος έννομο συμφέρον. Σε περίπτωση λύσης των εταιρειών η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και οι προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς. • Ο Όμιλος θα μπορούσε να επηρεαστεί αρνητικά από απεργίες και στάσεις εργασίας. • Τυχόν περαιτέρω ενίσχυση της έντασης στις συνθήκες ανταγωνισμού ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου. • Τυχόν αδυναμία του Ομίλου να προσαρμοστεί στα νέα δεδομένα και να αναπτυχθεί ενεργά στην ψηφιακή ενημέρωση προκειμένου να αντιμετωπίσει τις μεταβολές στις προτιμήσεις του κοινού και τις μετατοπίσεις του κοινού σε νέα μέσα όπως και τις μεταβολές στην

	<p>αντίληψη των διαφημιστών για την αποτελεσματικότητα της διαφήμισης μέσω του Τύπου σε συνδυασμό με τη συνεχή μείωση του κόστους της διαφημιστικής δαπάνης, δύναται να επηρεάσει αρνητικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και στις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ενδεχόμενοι αστάθμητοι παράγοντες, όπως για παράδειγμα απεργίες, οι οποίες έχουν άμεση επίπτωση στην προμήθεια και μεταφορά της α' ύλης, με επιπρόσθετη επιβάρυνση στο κόστος και κατά συνέπεια επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου. • Ενδεχόμενη αρνητική εξέλιξη στον Όμιλο στα τρίμηνα της υψηλής εποχικότητας θα μπορούσε να δημιουργήσει δυσανάλογη επίδραση στα λειτουργικά αποτελέσματα του και να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου. • Η δραστηριότητα του Ομίλου στον κλάδο της ναυτιλίας επηρεάζεται από την παγκόσμια προσφορά και ζήτηση στα δεξαμενόπλοια. • Τυχόν αρνητική εξέλιξη στις συνθήκες προσφοράς και ζήτησης χωρητικότητας δεξαμενόπλοιων σε παγκόσμιο επίπεδο, το μέγεθος του παγκόσμιου στόλου, το κόστος ναυπήγησης νέων πλοίων και τις εναλλακτικές μορφές μεταφοράς αργού πετρελαίου, θα επηρεάσει δυσμενώς την αγοραία αξία των πλοίων με αρνητικές συνέπειες στη δραστηριότητα του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση και τις προοπτικές του. • Στην έντονα ανταγωνιστική αγορά της θαλάσσιας μεταφοράς αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών υπάρχει η πιθανότητα οι θυγατρικές πλοιοκτήτριες εταιρείες να μην μπορούν να ανταγωνιστούν επαρκώς άλλες εταιρείες του κλάδου με αποτέλεσμα να επηρεαστούν αρνητικά τα έσοδα και αποτελέσματα του Ομίλου. • Τυχόν παραβίαση των διεθνών συνθηκών και κανονισμών που διέπουν την προστασία του θαλάσσιου περιβάλλοντος θα επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα των θυγατρικών πλοιοκτητριών εταιρειών και κατά συνέπεια τα αποτελέσματα του Ομίλου. • Η ύπαρξη εγγενών κινδύνων στην ποντοπόρο ναυτιλία όπως ενδεικτικά απαλλοτρίωση πλοίων, επιβολή φόρων σημαίας κ.α. δύναται να επηρεάσουν αρνητικά τα έσοδα του Ομίλου. • Τα πλοία των θυγατρικών εταιρειών ενδέχεται να μην εξαντλήσουν την αναμενόμενη διάρκεια της επιχειρησιακής ζωής τους, ήτοι 25 έτη τουλάχιστον, ως αποτέλεσμα των αυστηρότερων αλλαγών που πραγματοποιούνται συνεχώς στο θεσμικό πλαίσιο των θαλάσσιων μεταφορών με στόχο την ασφάλεια της ναυσιπλοΐας και την προστασία του περιβάλλοντος με αρνητικές συνέπειες στη δραστηριότητά και τις προοπτικές του Ομίλου. • Πιθανή μεγάλη βλάβη ή ζημία των πλοίων των θυγατρικών πλοιοκτητριών εταιρειών θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των εξόδων επισκευής τους, οι οποίες ενδέχεται να είναι σημαντικού ύψους, με αποτέλεσμα τη μείωση της κερδοφορίας των πλοίων. • Οι δανειακές συμβάσεις των θυγατρικών πλοιοκτητριών εταιρειών περιλαμβάνουν περιοριστικούς όρους και συμβατικές υποχρεώσεις οι οποίες αφενός ενδέχεται να δυσχεραίνουν τη διαδικασία λήψης αποφάσεων για την εξεύρεση κεφαλαίων και την ενίσχυση της ρευστότητας και αφετέρου να οδηγήσουν σε πιθανή απώλεια των πλοίων. • Καθώς οι θυγατρικές πλοιοκτήτριες εταιρείες δεν διαθέτουν προσωπικό, η διαχείριση σημαντικών θεμάτων που αφορούν την λειτουργία των πλοίων, όπως ενδεικτικά η επάνδρωση, η τεχνική υποστήριξη, η άσκηση των πολιτικής ναυλώσεων/εκμετάλλευσης και η ασφάλιση αυτών πραγματοποιείται μέσω της Διαχειρίστριας Εταιρείας «KYKLADES MARITIME CORPORATION. Ως εκ τούτου, οποιαδήποτε διακοπή της παροχής των υπηρεσιών διαχείρισης από την παραπάνω Εταιρεία θα φέρει τις πλοιοκτήτριες εταιρείες σε δυσχερή χρηματοοικονομική θέση εξαιτίας της αδυναμίας ναύλωσης των πλοίων από τις μεγαλύτερες πετρελαϊκές εταιρείες και της σημαντικής αύξησης των εξόδων διαχείρισης. • Τα πλοία του Ομίλου μπορεί να κατακρατηθούν από τρίτους ή Κυβερνήσεις μπορεί να τα επιτάξουν χωρίς αποζημίωση με αποτέλεσμα των απώλεια κερδών για τον Όμιλο. • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πολλαπλούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς κτλ), πιστωτικός κίνδυνος, επενδυτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας. Επιπλέον, όσον αφορά τον ναυτιλιακό κλάδο, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές των τιμών των ναύλων. • Η διοίκηση της Εταιρείας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων στελεχών, τα οποία έχοντας γνώση του αντικείμενου συμβάλλουν στην εύρυθμη λειτουργία και την περαιτέρω ανάπτυξη της Εταιρείας. Η Εταιρεία διαθέτει την απαιτούμενη υποδομή ώστε να αντιμετωπίσει έγκαιρα τυχόν απώλεια στελέχους ή στελεχών της χωρίς σημαντικές επιπτώσεις στην πορεία εργασιών της. • Δεδομένου ότι για τους κινδύνους που αφορούν σε αστική ευθύνη, επισφάλειες, αυτοκίνητα και ζωής και υγείας προσωπικού δεν διασφαλίζεται εκ των προτέρων η πλήρης ασφαλιστική κάλυψη του Ομίλου δύναται να επηρεαστεί η δραστηριότητα και η
--	---

		<p>χρηματοοικονομική του κατάσταση στην περίπτωση ζημιών που δεν καλύπτονται από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Επιπρόσθετα, σε ενδεχόμενη μερική ή ολική καταστροφή των εγκαταστάσεων, σύμφωνα με τις ισχύουσες ασφαλιστικές συμβάσεις, προβλέπεται η υποχρέωση καταβολής της ασφαλιστικής αποζημίωσης, ενώ δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία βεβαίωση ότι η Εκδότρια θα αποζημιωθεί άμεσα και στο ακέραιο από τις ασφαλιστικές εταιρείες. Όσον αφορά το ναυτιλιακό τομέα, οι πλοιοκτήτριες εταιρείες διατηρούν ασφαλιστικές καλύψεις για την πλειονότητα των πιθανών ατυχημάτων σε σχέση με τη λειτουργία των πλοίων τους και ειδικότερα διατηρούν ασφάλιση προστασίας και αποζημίωσης αστικής ευθύνης (Protection & Indemnity), περιλαμβανομένων και των κινδύνων ρυπάνσεως. Όμως, υπάρχει η περίπτωση να υπάρξουν περιστάσεις για τις οποίες πλοιοκτήτριες εταιρείες δεν είναι επαρκώς ασφαλιστικά καλυμμένες.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Οι βασικοί μέτοχοι ασκούν σημαντική επιρροή στην Εταιρεία και κατά την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου τους ενδέχεται να έχουν ως κίνητρο συμφέροντα διαφορετικά από τα συμφέροντα των λοιπών μετόχων. • Η Εταιρεία τα τελευταία χρόνια δεν διένειμε μέρισμα στους μετόχους. Η πληρωμή μερίσματος στους μετόχους είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με το ύψος των κερδών που η Εταιρεία θα εμφανίζει σε κάθε μελλοντική χρήση καθώς και της ευρύτερης χρηματοοικονομικής και κεφαλαιακής της κατάστασης. Συνεπώς δε μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση σχετικά με το εάν και πότε η Εταιρεία θα δύναται να διανείμει μέρισμα.
Δ.2	<p><i>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.</i></p>	<p>Β. Κίνδυνοι που συνδέονται με την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τις Μετοχές της Εταιρείας</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ενδέχεται να μην καλυφθεί πλήρως από τους επενδυτές. Η μερική αυτή κάλυψη ενδέχεται να περιορίσει το ύψος των αντληθέντων κεφαλαίων και θα επηρεάσει το ύψος της ρευστότητας του Ομίλου. • Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να σημειώσει σημαντικές διακυμάνσεις, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τους μετόχους της. • Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα και είναι περισσότερο ασταθές από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια και η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί για τη μελλοντική ρευστότητα της μετοχής της στην αγορά. • Η τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να μειωθεί πριν ή μετά τη λήξη της διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης. • Δεν θα υπάρξει αποζημίωση για τα δικαιώματα προτίμησης που δεν θα ασκηθούν ή δεν πωληθούν μέσω της οργανωμένης αγοράς. • Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματα προτίμησης τους στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Εταιρεία. • Τα Δικαιώματα Προτίμησης αναμένεται να εισαχθούν στο Χ.Α. προς διαπραγμάτευση, αλλά δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι θα αναπτυχθεί στο Χ.Α. ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης για τα εν λόγω Δικαιώματα. Ακόμη κι αν αναπτυχθεί ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης, η τιμή διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων ενδέχεται να είναι ασταθής. • Τυχόν μελλοντικές εκδόσεις μετοχών ενδέχεται να προκαλέσουν μείωση της αξίας των μετοχών των υποψήφιων επενδυτών. • Η διασπορά των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να είναι χαμηλή μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που προκύπτουν μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου γεγονός που ενδέχεται να οδηγήσει την ένταξη των μετοχών της Εταιρείας στην κατηγορία Χαμηλής Διασποράς και συνεπώς να επηρεάσει ουσιαστικά την εμπορευσιμότητα της μετοχής.

Ενότητα Ε – Προσφορά

E.1	<p><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</i></p>	<p>Τα συνολικά αντληθσόμενα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης εκτιμώνται σε €8.976 χιλ. Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε €200 χιλ. και θα επιβαρύνουν την Εταιρεία. Συνεπώς, δεν υφίστανται δαπάνες οι οποίες θα επιβαρύνουν τον Επενδυτή.</p>
-----	---	---

	<i>τον προσφέροντα.</i>	
<i>E.2.</i>	<i>Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.</i>	Τα αντληθησόμενα κεφάλαια ύψους € 8.776 χιλ. μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης, θα χρησιμοποιηθούν για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου και μέσω αυτής του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου. Ειδικότερα, το εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων, θα διατεθεί για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» και συγκεκριμένα για την αποπληρωμή υποχρεώσεων αυτής σε προμηθευτές.
<i>E.3</i>	<i>Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.</i>	<p>Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 9.01.2014 της Εταιρείας αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού των € 8.160.000 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης των παλαιών μετόχων της με αναλογία 8 νέες μετοχές για κάθε μία παλαιά μετοχή (εφεξής οι «Νέες Μετοχές»). Συνολικά θα εκδοθούν 27.200.000 νέες, κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου, μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 η κάθε μία.</p> <p>Το Δ.Σ. της Εταιρείας στην από 19.02.2014 συνεδρίαση του, όπως εξουσιοδοτήθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 9.01.2014, αποφάσισε τον καθορισμό της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών σε € 0,33 ανά μετοχή. Η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως προβλέπει το άρθρο 5.3.1.2. του Κανονισμού του Χ.Α.</p> <p>Κατά συνέπεια, το σύνολο των κεφαλαίων που δύναται να αντληθούν από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, θα ανέλθει έως το ποσό των €8.976.000,00 .</p>
<i>E.4</i>	<i>Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.</i>	Εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρεία, δεν υφίστανται συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην επικείμενη αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου ούτε σύγκρουση των συμφερόντων της Εταιρείας με αυτών των ως άνω προσώπων που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση.
<i>E.5</i>	<i>Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.</i>	Οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρείας κ.κ. Αριστείδης Αλαφούζος, Θεμιστοκλής Αλαφούζος και Ιωάννης Αλαφούζος με τις από 8 Ιανουαρίου 2014 επιστολές τους, σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, γνωστοποίησαν στην από 9.01.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ότι προτίθενται να διατηρήσουν το ποσοστό συμμετοχής τους στην Εταιρεία: (i) έως την ολοκλήρωση της προτεινόμενης αύξησης και την εισαγωγή των νεοεκδοθησομένων μετοχών και (ii) για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των εν λόγω μετοχών. Επίσης δήλωσαν ότι προτίθενται να συμμετάσχουν στην διαδικασία προεγγραφής, σύμφωνα με τους όρους και τις διαδικασίες που αποφάσισε το διοικητικό συμβούλιο της 19.02.2014, κατά εξουσιοδότηση της από 09.01.2014 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης. Σχετικά με την άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής ο κ. Αριστείδης Αλαφούζος προτίθεται να προεγγραφεί για 3.465.518 πρόσθετες νέες μετοχές πέραν των αναλογουσών, ο κ. Θεμιστοκλής Αλαφούζος για 1.838.296 πρόσθετες νέες μετοχές και ο κ. Ιωάννης Αλαφούζος για 1.175.058 πρόσθετες νέες μετοχές.
<i>E.6</i>	<i>Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το</i>	Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 9.01.2014 (μετά το reverse split) καθώς και, μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, έχοντας λάβει υπόψη την παραδοχή ότι όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα ασκήσουν εξ' ολοκλήρου τα δικαιώματα προτίμησής τους. Σημειώνεται ότι ως επενδυτικό κοινό νοούνται οι επενδυτές, που κατά την 9.01.2014 κατείχαν ποσοστό μικρότερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα Αύξηση (μετοχολόγιο της 9.01.2014)			Μετά την παρούσα Αύξηση - Σενάριο πλήρους κάλυψης ⁽¹⁾ (μετοχολόγιο της 9.01.2014)		
	Αριθμός μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽²⁾	%	Αριθμός μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽²⁾	%
Αλαφούζος Αριστείδης	1.385.454	1.385.454	40,75%	12.469.086	12.469.086	40,75%
Αλαφούζος Θεμιστοκλής	734.919	734.919	21,61%	6.614.271	6.614.271	21,61%
Αλαφούζος Ιωάννης	469.768	469.768	13,82%	4.227.912	4.227.912	13,82%
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ⁽³⁾	173.433	173.433	5,10%	1.560.897	1.560.897	5,10%
Επενδυτικό Κοινό	636.426	636.426	18,72%	5.727.834	5.727.834	18,72%
Σύνολο	3.400.000	3.400.000	100,00%	30.600.000	30.600.000	100,00%

(1) Σε περίπτωση που όλοι οι παλαιοί μέτοχοι ασκήσουν τα δικαιώματά τους, τα ποσοστά συμμετοχής δεν θα μεταβληθούν

(2) Σύμφωνα με το Ν.3556/2007

(3) Μέσω Eurobank Ergasias ΑΕ & ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 9.01.2014 (μετά το reverse split) καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, έχοντας λάβει υπόψη την παραδοχή ότι κανείς μέτοχος δεν θα ασκήσει τα δικαιώματά του πλην των βασικών μετόχων, κ. Αριστείδη Αλαφούζου, κ. Θεμιστοκλή Αλαφούζου και κ. Ιωάννη Αλαφούζου οι οποίοι συμμετέχουν και στις προεγγραφές, σύμφωνα με τις δηλώσεις τους. (Βλ. ενότητα 4.6 «Δήλωση Βασικών Μετόχων»).

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα Αύξηση (μετοχολόγιο της 09.01.2014)			Μετά την παρούσα Αύξηση - Σενάριο πλήρους κάλυψης (μετοχολόγιο της 09.01.2014)		
	Αριθμός μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽¹⁾	%	Αριθμός μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽¹⁾	%
Αλαφούζος Αριστείδης	1.385.454	1.385.454	40,75%	15.934.604	15.934.604	52,07%
Αλαφούζος Θεμιστοκλής	734.919	734.919	21,61%	8.452.567	8.452.567	27,62%
Αλαφούζος Ιωάννης	469.768	469.768	13,82%	5.402.970	5.402.970	17,66%
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ⁽²⁾	173.433	173.433	5,10%	173.433	173.433	0,57%
Επενδυτικό Κοινό	636.426	636.426	18,72%	636.426	636.426	2,08%
Σύνολο	3.400.000	3.400.000	100,00%	30.600.000	30.600.000	100,00%

(1) Σύμφωνα με το Ν.3556/2007

(2) Μέσω Eurobank Ergasias ΑΕ & ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

E.7

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

Δε συντρέχει

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας υπόκειται σε μία σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω, πριν επενδύσουν σε αυτές τις μετοχές. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Εταιρεία και ο Όμιλος, η χρηματοοικονομική τους θέση ή τα αποτελέσματα λειτουργίας τους ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και την τιμή πώλησης των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου. Σημειώνεται τέλος ότι η σειρά παράθεσης των κινδύνων δεν παραπέμπει σε διαφοροποίηση τους όσον αφορά στη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εταιρεία και τον Όμιλο

Ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδος από την Ευρωζώνη ή και την Ευρωπαϊκή Ένωση και μετάβαση σε εθνικό νόμισμα αναμένεται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς το ΑΕΠ της χώρας, τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου και την αξία των μετοχών της Εταιρείας 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

Σύμφωνα με εκτιμήσεις οικονομικών αναλυτών, ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδος από την ευρωζώνη αναμένεται να οδηγήσει βραχυπρόθεσμα σε σημαντική κάμψη της οικονομικής δραστηριότητας, πτωχεύσεις σημαντικών οικονομικών μονάδων, αύξηση της ανεργίας και ενδεχομένως ίσως και σε διατάραξη της ομαλής λειτουργίας της αγοράς σε βασικά αγαθά και υπηρεσίες.

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. Σημειώνεται ότι θα αυξηθεί σημαντικά το κόστος των α' υλών της Εταιρείας αλλά και των θυγατρικών αυτής 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.

Σημειώνεται ότι σε ένα τέτοιο απρόβλεπτο καθεστώς δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση για την κάλυψη του κινδύνου ρευστότητας, της πιστοληπτικής ικανότητας πελατών, 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 Εταιρείας στο Χ.Α., η οποία θα εξαρτηθεί και από τον βαθμό υποτίμησης του νέου νομίσματος.

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

Η αβεβαιότητα που απορρέει από την Ελληνική δημοσιονομική κρίση έχει και είναι πιθανό να συνεχίσει να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου

Στο πλαίσιο της πρόσφατης δημοσιονομικής κρίσης της Ελλάδας, εγκρίθηκε μία σειρά από μέτρα με σκοπό τη δημοσιονομική εξυγίανση. Δεν μπορεί να βεβαιωθεί σε ποιο βαθμό θα επιτευχθούν οι στόχοι των προγραμμάτων αυτών. Ενδεχόμενη αδυναμία εφαρμογής των διατάξεων τους και επίτευξης των μεταρρυθμιστικών τους στόχων, μπορεί να οδηγήσει σε τερματισμό της χρηματοδοτικής στήριξης από την Ευρωπαϊκή Ένωση, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, το οποίο θα αυξήσει τον κίνδυνο επέλευσης δυσμενούς πιστωτικού γεγονότος όσον αφορά στο δημόσιο χρέος της Ελλάδος. Κάθε τέτοιος κίνδυνος για την οικονομική σταθερότητα της Ελλάδος και την ικανότητα της Ελλάδος να τηρήσει τις υποχρεώσεις της σε συνδυασμό και με άλλες πιθανές αρνητικές εξελίξεις θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά, την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

Η πρόσφατη οικονομική κρίση μπορεί να επιδράσει αρνητικά τόσο στη δυνατότητα του Ομίλου να αντλήσει κεφάλαια, είτε μέσω δανεισμού είτε μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, όσο και στο κόστος δανεισμού του

Η δυνατότητα του Ομίλου να αντλήσει πρόσθετα κεφάλαια μέσω δανεισμού ή μέσω αύξησης του μετοχικού του κεφαλαίου επηρεάζεται σημαντικά, μεταξύ άλλων, από τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες και τις πιέσεις της ύφεσης που προκαλούνται από τα μέτρα λιτότητας που υιοθετεί η Ελληνική κυβέρνηση, τις εξελίξεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, το οποίο εξαιτίας των συνεχών υποβαθμίσεων της εθνικής πιστοληπτικής ικανότητας τα προηγούμενα χρόνια, παραμένει αποκλεισμένο από τις διεθνείς αγορές και στηρίζεται στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για άντληση ρευστότητας και την αστάθεια στα χρηματιστήρια λόγω των οικονομικών προβλημάτων των χωρών μελών της Ευρωζώνης και των αμφιβολιών για το μέλλον του Ευρώ και της Ευρωζώνης. Επίσης, ο Όμιλος εκτίθεται σε κίνδυνο από τις μεταβολές των επιτοκίων βάσης δανεισμού (Euribor και Libor) όσον αφορά στον τραπεζικό δανεισμό, καθώς το σύνολο των δανείων που έχει συνάψει ο Όμιλος φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο πλέον ενός περιθωρίου που συνήθως χρεώνουν οι τράπεζες. Μελλοντικές διακυμάνσεις του euribor ή άλλων επιτοκίων ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση των χρηματοοικονομικών εξόδων που αφορούν τις δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου, μειώνοντας τις ταμειακές ροές που θα ήταν διαθέσιμες για κεφαλαιουχικές δαπάνες και για τις ανάγκες κεφαλαίου κίνησης και επιβραδύνοντας την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να αποπληρώσουν τα δάνειά τους. Συνεπώς, η τρέχουσα οικονομική κρίση στην Ελλάδα, η διεθνής χρηματοοικονομική κρίση και η πιθανή αύξηση των επιτοκίων, ενδέχεται να αυξήσουν το χρηματοοικονομικό κόστος της Εταιρείας και του Ομίλου και να επηρεάσουν αρνητικά τη δυνατότητά τους να αντλήσουν πρόσθετα κεφάλαια, γεγονός που θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα λειτουργίας της Εταιρείας και του Ομίλου.

Μεταβολές στην καταναλωτική συμπεριφορά

Το επίπεδο της καταναλωτικής δαπάνης εξαρτάται από διάφορες παραμέτρους όπως οι γενικότερες συνθήκες της οικονομίας, ο πληθωρισμός, η ανεργία, τα επιτόκια, το ενεργειακό κόστος, η καταναλωτική πίστη κλπ. Η εισόδος της Ελληνικής οικονομίας σε περίοδο ύφεσης, η εφαρμογή της πολιτικής λιτότητας που έχει λάβει η Ελληνική Κυβέρνηση (όπως ενδεικτικά αύξηση άμεσης και έμμεσης φορολογίας, περικοπές μισθών και συντάξεων), η αυξανόμενη ανεργία και το κλίμα αβεβαιότητας στην Ελληνική κοινωνία έχουν επηρεάσει αρνητικά το διαθέσιμο εισόδημα και την ψυχολογία των καταναλωτών επηρεάζοντας άμεσα τις καταναλωτικές τους δαπάνες για αγαθά και υπηρεσίες ψυχαγωγίας και ενημέρωσης. Συνεπεία των ανωτέρω, τα έσοδα από την κυκλοφορία των εντύπων έχουν πληγεί σημαντικά, επιδρώντας δυσμενώς στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

Εξάρτηση από οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις

Οι δραστηριότητες του Ομίλου, η χρηματοοικονομική του θέση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα, ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από γεγονότα εκτός ελέγχου του. Στα γεγονότα αυτά περιλαμβάνονται-ενδεικτικά και όχι περιοριστικά-τα ακόλουθα:

- αλλαγές της Ελληνικής κυβερνητικής πολιτικής,
- ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδας από την Ευρωζώνη,
- η διάρκεια και ένταση της ύφεσης της ελληνικής οικονομία,
- πολιτική αστάθεια, ενδεχόμενη πτώχευση, στάση πληρωμών, νομισματική κρίση ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, και
- φορολογικές και λοιπές πολιτικές, οικονομικές ή κοινωνικές αλλαγές που μπορεί να επηρεάσουν την ελληνική οικονομία.

Το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για τη χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου

Αναφορικά με την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα σημερινά δεδομένα και τα ανωτέρω δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης, δεν επαρκεί για την χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες και εκτιμά ότι συνεπώς θα απαιτηθούν κεφάλαια ύψους € 14 εκατ. περίπου.

Για την εξεύρεση κεφαλαίων που θα καλύψουν τις ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου για τις τρέχουσες δραστηριότητές του τους επόμενους 12 μήνες, η Εταιρεία αποφάσισε και υλοποιεί την τρέχουσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με σκοπό την άντληση ποσού έως € 8,976 εκατ., η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το α' εξάμηνο του 2014. Στα πλαίσια της ως άνω αύξησης, ο βασικοί μέτοχοι κ.κ. Αλαφούζος Θεμιστοκλής, Αλαφούζος Γιάννης και Αλαφούζος Αριστείδης με συνολικό ποσοστό 76,18%, έχουν δηλώσει ότι προτίθενται να καλύψουν την αναλογία συμμετοχής τους στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Επίσης δήλωσαν ότι προτίθενται να συμμετάσχουν στην διαδικασία προεγγραφής, σύμφωνα με τους όρους και τις διαδικασίες που αποφάσισε το Διοικητικό Συμβούλιο της 19.02.2014, κατά εξουσιοδότηση της από 09.01.2014 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης. Σχετικά με την άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής ο κ. Αριστείδης Αλαφούζος προτίθεται να προεγγραφεί για 3.465.518 πρόσθετες νέες μετοχές, ο κ. Θεμιστοκλής Αλαφούζος για 1.838.296 πρόσθετες νέες μετοχές και ο κ. Ιωάννης Αλαφούζος για 1.175.058 πρόσθετες νέες μετοχές στόχο την πλήρη κάλυψη της Αύξησης

Για την κάλυψη του υπολοίπου ποσού ύψους € 5 εκατ. περίπου, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει εναλλακτικές λύσεις για την εξεύρεση πρόσθετων πόρων χρηματοδότησης. Στο πλαίσιο αυτό, η Διοίκηση βρίσκεται σε συνεννόηση με συνεργαζόμενες τράπεζες προκειμένου να αυξήσει τα πιστωτικά της όρια και τη δυνατότητα χρηματοδότησης της με νέα τραπεζικά κεφάλαια, δεδομένου ότι οι υφιστάμενες γραμμές χρηματοδότησης δεν επαρκούν. Επίσης, ο Όμιλος επιδιώκει τη διασφάλιση της επάρκειας των διαθέσιμων πιστωτικών διευκολύνσεων ώστε να είναι σε θέση να καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες επιχειρηματικές του ανάγκες. Τα κεφάλαια για τις μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας εξασφαλίζονται πρόσθετα από ένα επαρκές ποσό δανειακών κεφαλαίων.

Παράλληλα, η Διοίκηση της Εταιρείας θα συνεχίσει την προσπάθεια της στρατηγικής μείωσης του λειτουργικού κόστους και έχει ήδη προχωρήσει σε μεγάλο περιορισμό του κόστους παραγωγής και διάθεσης με σημαντική μείωση τόσο των προσφορών που συνοδεύουν τα έντυπα όσο και της διαφημιστικής προβολής τους, του ύψους των αμοιβών τρίτων και της μισθοδοσίας, προκειμένου να προσαρμόσει τα επίπεδα κόστους λειτουργίας στις διαμορφούμενες συνθήκες ζήτησης και πωλήσεων.

Σημειώνεται ότι, σε περίπτωση που δεν ολοκληρωθούν επιτυχώς ή εάν επιτευχθούν μερικώς οι λοιπές ενέργειες για την κάλυψη τρεχουσών αναγκών του Ομίλου σε κεφάλαιο κίνησης για το επόμενο 12μηνο, ενδέχεται να υπάρξει πρόβλημα ρευστότητας με σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Ο Όμιλος έχει σημαντικά δανειακά κεφάλαια τα οποία ενδέχεται να αυξηθούν περαιτέρω στο μέλλον

Ο Όμιλος είχε με 30.9.2013 δανεισμό ύψους € 99.565 χιλ. και καθαρό δανεισμό ύψους € 74.250 χιλ. Από το σύνολο του δανεισμού, ποσό € 40.785 χιλ. αφορά σε μακροπρόθεσμο δανεισμό, το μεγαλύτερο μέρος του οποίου προέρχεται από τις δανειακές συμβάσεις που σύναψαν οι ναυτιλιακές εταιρείες του Ομίλου για τη χρηματοδότηση κατασκευής των πλοίων, "Nissos Paros" και "Nissos Dilos", τα οποία παρελήφθησαν το 2012 και εν συνεχεία ναυλώθηκαν. Ποσό ύψους € 58.780 χιλ. αφορά σε βραχυπρόθεσμα δάνεια, κυρίως για τη χρηματοδότηση των εταιρειών του Ομίλου ως κεφάλαιο κίνησης. Οι τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου εξυπηρετούνται στο σύνολό τους συστηματικά και εμπρόθεσμα. Η ικανότητα του Ομίλου να ικανοποιεί τους όρους των δανειακών συμβάσεων και να εξυπηρετεί, αποπληρώνει και επαναχρηματοδοτεί τα δάνειά του για να διατηρήσει το απαραίτητο επίπεδο κεφαλαίου κίνησης του εξαρτάται από την ικανότητά του να παράγει ταμειακές ροές στο μέλλον, το οποίο σε ένα βαθμό εξαρτάται από παράγοντες όπως γενικές οικονομικές συνθήκες, χρηματοοικονομικοί παράγοντες, ανταγωνισμός, νομικό και θεσμικό περιβάλλον και άλλοι παράγοντες που δεν είναι υπό τον έλεγχό του. Για την εξυπηρέτηση των δανείων του και τη χρηματοδότηση των αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης, ο Όμιλος ενδεχομένως να χρειαστεί να αναχρηματοδοτήσει ένα μέρος των δανειακών αναγκών του στη λήξη τους ή και νωρίτερα ή να αναζητήσει πρόσθετα κεφάλαια όπως γίνεται με την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Ο Όμιλος δε δύναται να διαβεβαιώσει ότι θα διαθέτει τα απαραίτητα κεφάλαια για να πραγματοποιήσει τις απαραίτητες πληρωμές ή ότι οποιαδήποτε αναχρηματοδότηση ή επιπλέον χρηματοδότηση θα είναι διαθέσιμη ή/και στους όρους της αγοράς.

Οι αυξημένες δανειακές ανάγκες του Ομίλου και οι συνέπειες αυτών στη δραστηριότητά του δύναται να επηρεάσουν δυσμενώς και ουσιαδώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του.

Κάποιες από τις εταιρείες του Ομίλου εμπίπτουν στο άρθρο 48 παρ.1 εδάφ. Κ.Ν. 2190/1920 ως αντικαταστάθηκε από το άρθρο 56 του Ν. 3604/2007

Σημειώνεται ότι οι εταιρείες ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ – ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε. , MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. και ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ – ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε. εμπίπτουν στο άρθρο 48 παρ.1 εδ.γ. Κ.Ν. 2190/1920, δεδομένου ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων τους, είναι κατώτερο του ενός δεκάτου (1/10) του μετοχικού κεφαλαίου.

Ειδικότερα, σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις των ως άνω εταιρειών της χρήσης 2012, η διαφορά μεταξύ ιδίων κεφαλαίων και του 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου ανέρχεται συνολικά στο ποσό των € 3,41 εκατ. περίπου. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να ενισχύσει κεφαλαιακά τις ως άνω εταιρείες. Οι εταιρείες αυτές αναμένεται να καλύψουν με ίδια κεφάλαια τις εκάστοτε ταμειακές τους ανάγκες χωρίς να είναι βέβαιο ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων θα διαμορφωθεί άμεσα σε τέτοιο ύψος ώστε να υπερβαίνει το 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς να μην εμπίπτουν στο άρθρο 48 παρ.1 εδ.γ. Κ.Ν. 2190/1920.

Αδυναμία επίλυσης του προβλήματος που προκύπτει από το ύψος των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και αδυναμία λήψης μέτρων, κατ' άρθρο 47 του Κ.Ν. 2190/20, ενδέχεται να οδηγήσει σε λύση της εταιρείας, με δικαστική απόφαση, μετά από αίτηση έχοντος έννομο συμφέρον, σύμφωνα με τη σχετική διάταξη του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920, ως αντικαταστάθηκε από το άρθρο 56 του Ν. 3604/2007.

Ο ως άνω περιγραφόμενος κίνδυνος περιορίζεται, λαμβάνοντας υπ' όψιν ότι στην εταιρεία ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ – ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε, η οποία έχει τη μεγαλύτερη συμμετοχή συγκριτικά με τις άλλες δύο εταιρείες στον κύκλο εργασιών και τα αποτελέσματα του Ομίλου, η μητρική Εταιρεία αποτελεί τον μοναδικό μέτοχο, περιορίζοντας τοιούτοτρόπως τους έχοντες έννομο συμφέρον, υπό την επιφύλαξη σχετικής αιτήσεως του Υπουργού Ανάπτυξης ή της κατά περίπτωση αρμόδιας αρχής. Σε περίπτωση λύσης των εταιρειών η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και οι προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς.

Ο Όμιλος θα μπορούσε να επηρεαστεί αρνητικά από απεργίες και στάσεις εργασίας

Οι περισσότεροι εργαζόμενοι του Ομίλου συμμετέχουν σε συνδικαλιστικές οργανώσεις και ο κλάδος των μέσων μαζικής ενημέρωσης στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργίες που αφορούν κυρίως σε θέματα αποδοχών και απολύσεων προσωπικού. Οι δημοσιογράφοι και άλλοι εργαζόμενοι (τεχνικοί) στο παρελθόν προέβησαν σε απεργιακές κινητοποιήσεις κατά κύριο λόγο για να εκφράσουν την αντίθεσή τους στις μειώσεις μισθών, στην αλλαγή των εργασιακών σχέσεων (συλλογικές συμβάσεις εργασίας) και στις απολύσεις προσωπικού.

Ενδεχόμενη παρατεταμένη εργασιακή αναταραχή ενδέχεται να επηρεάσει ουσιαδώς δυσμενώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ο Όμιλος αντιμετωπίζει οξύ ανταγωνισμό στον κλάδο των μέσων μαζικής ενημέρωσης

Ο ανταγωνισμός στην εγχώρια εκδοτική αγορά είναι οξύς και προέρχεται από άλλα έντυπα (εφημερίδες και περιοδικά), τους ιστοχώρους, την τηλεόραση, το ραδιόφωνο και άλλες μορφές μέσων ενημέρωσης όπως το direct marketing κλπ. Ο ανταγωνισμός εκδηλώνεται τόσο στο πεδίο της κυκλοφορίας, όσο και στο πεδίο της απορροφώμενης διαφημιστικής δαπάνης. Παρόλο που ο Όμιλος εκτιμά ότι έχει αναπτύξει μια ιδιαίτερη τεχνογνωσία στην ανάπτυξη και προώθηση των εντύπων του και των παραδοσιακών μέσων ενημέρωσης καθώς και την επέκταση της χρήσης των ψηφιακών μέσων ενημέρωσης, με κυριότερο το διαδίκτυο τα οποία τα έχει καθιερώσει στην ελληνική αγορά, τυχόν διαφοροποίηση των συνθηκών ανταγωνισμού, μεταξύ άλλων και λόγω της αρνητικής οικονομικής συγκυρίας, θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

Διαφημιστικές δαπάνες και μερίδιο απορροφώμενης διαφημιστικής δαπάνης

Τα έσοδα του Ομίλου επηρεάζονται από τον τρόπο με τον οποίο οι μεγάλες διαφημιστικές εταιρείες και οι μεγάλοι διαφημιζόμενοι κατανέμουν τη δαπάνη τους. Η κατανομή της διαφημιστικής δαπάνης ανά μέσο μαζικής ενημέρωσης διαμορφώνεται βάσει των προτιμήσεων του κοινού (κυκλοφορία – αναγνωσιμότητα – τηλεθέαση – ακροαματικότητα - επισκεψιμότητα) και από τη σχέση κόστους-αποτελεσματικότητας του διαφημιστικού μηνύματος ανά μέσο. Τα τελευταία χρόνια έχουν παρατηρηθεί μεταβολές στις προτιμήσεις του κοινού και μετατοπίσεις του κοινού σε νέα μέσα (διαδίκτυο, κινητή τηλεφωνία, υπολογιστές - ταμπλέτες κλπ). Συνεπώς οι προοπτικές του Ομίλου εξαρτώνται σε ένα βαθμό και από την επιτυχή ανάπτυξη του ψηφιακού κλάδου.

Επιπρόσθετα, η ύφεση στην οποία έχει περιέλθει η ελληνική οικονομία έχει επηρεάσει δυσμενώς τον κλάδο της διαφήμισης καθώς το μέγεθος της διαφημιστικής δαπάνης τη χρήση 2012 διαμορφώθηκε σε € 1,14 δισ. από € 1,6 δισ. που ήταν τη χρήση 2011 και € 1,9 δισ. που ήταν τη χρήση 2010, επηρεάζοντας άμεσα τις εταιρείες του κλάδου Μέσων Μαζικής Ενημέρωσης. Στο εννεάμηνο του 2013 το σύνολο της διαφημιστικής δαπάνης ανήλθε σε € 0,83 δισ.

Τυχόν αδυναμία του Ομίλου να προσαρμοστεί στα νέα δεδομένα και να αναπτυχθεί ενεργά στην ψηφιακή ενημέρωση προκειμένου να αντιμετωπίσει τις μεταβολές στις προτιμήσεις του κοινού και τις μετατοπίσεις του κοινού σε νέα μέσα όπως και τις μεταβολές στην αντίληψη των διαφημιστών για την αποτελεσματικότητα της διαφήμισης μέσω του Τύπου σε συνδυασμό με τη συνεχή μείωση του κόστους της διαφημιστικής δαπάνης, δύναται να επηρεάσει αρνητικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

Κόστος και ομαλότητα προμήθειας Α' υλών

Σημαντικό μέρος των αγορών του Ομίλου καταλαμβάνει το κόστος προμήθειας χάρτου, το οποίο ανήλθε σε € 7,84 εκατ. τη χρήση 2012 και € 6,06 εκατ. το εννιάμηνο 2013 καλύπτοντας ποσοστό της τάξης του 78,87% και 81,34% του συνόλου των αγορών, αντίστοιχα. Οι τιμές του χάρτου υπόκεινται σε μεταβολές ανάλογα με την προσφορά και τη ζήτηση, ενώ σήμερα δεν παρατηρούνται προβλήματα στη διαθεσιμότητά του επηρεάζοντας αντίστοιχα και τις τιμές προμήθειάς του. Επιπρόσθετα ο Όμιλος διατηρεί διαφοροποιημένες πηγές προμήθειας χάρτου και ειδικότερα συνεργάζεται με τέσσερις (4) διαφορετικούς προμηθευτές.

Η παραγωγή των εντύπων (εφημερίδων και περιοδικών) του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της προμήθειας χάρτου, της εκτύπωσης, της βιβλιοδεσίας, της ένθεσης, της συσκευασίας και λοιπών ειδικών εργασιών επεξεργασίας πραγματοποιείται κατά κύριο λόγο από την θυγατρική εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» η οποία είναι κάτοχος της εκτυπωτικής μονάδας. Ειδικότερα για την καλύτερη διαχείριση του κινδύνου από τις μεταβολές των τιμών του δημοσιογραφικού χάρτου, ο Όμιλος έχει συνάψει συμφωνίες συνεργασίας με τουλάχιστον δύο (2) διαφορετικούς προμηθευτές χάρτου μεγάλης δυναμικότητας. Σε περιόδους που οι ευνοϊκές συνθήκες αγοράς το επιτρέπουν, πραγματοποιούνται αγορές spot. Οι συμφωνίες προμήθειας χάρτου που έχει συνάψει ο Όμιλος, έχουν συνήθως εξαμηνιαία διάρκεια, με αποτέλεσμα να εξομαλύνεται ο κίνδυνος από τις ενδεχόμενες διακυμάνσεις της τιμής του.

Ωστόσο πρέπει να επισημανθεί, ότι ενδέχεται να προκύψουν αστάθμητοι παράγοντες, όπως για παράδειγμα απεργίες, οι οποίες έχουν άμεση επίπτωση στην προμήθεια και μεταφορά της α' ύλης, με επιπρόσθετη επιβάρυνση στο κόστος και κατά συνέπεια επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση, στα αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου. Για την καλύτερη αντιμετώπιση παρόμοιων έκτακτων περιστάσεων και για ισχυρότερη διαπραγματευτική ικανότητα, διατηρεί σχετικά υψηλά επίπεδα αποθέματος χάρτου περίπου δύο (2) μηνών.

Εποχικότητα πωλήσεων

Τα έσοδα διαφήμισης είναι γενικά υψηλότερα στο δεύτερο και το τέταρτο τρίμηνο κάθε έτους και χαμηλότερα στο πρώτο και το τρίτο, δεδομένου ότι και η καταναλωτική δραστηριότητα επιβραδύνεται κατά τη διάρκεια αυτών των περιόδων. Ενδεχόμενη αρνητική εξέλιξη στον Όμιλο στα τρίμηνα της υψηλής εποχικότητας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Η δραστηριότητα του Ομίλου στον κλάδο της ναυτιλίας επηρεάζεται από την παγκόσμια προσφορά και ζήτηση για δεξαμενόπλοια

Η προσφορά δεξαμενόπλοιων εξαρτάται από τις παραδόσεις νεότευκτων πλοίων, τον παροπλισμό παλαιότερων πλοίων, τη μετατροπή πλοίων σε άλλες χρήσεις (όπως πλωτή αποθήκευση πετρελαίου) και τις απώλειες πλοίων. Από την άλλη μεριά, η ζήτηση χωρητικότητας δεξαμενόπλοιων εξαρτάται από τους παρακάτω παράγοντες:

- Τις μεταβολές στην παγκόσμια παραγωγή πετρελαίου και βιομηχανική παραγωγή
- Την τιμή του πετρελαίου

- Τις κλιματολογικές συνθήκες
- Τον ανταγωνισμό από εναλλακτικές μορφές ενέργειας (π.χ. φυσικό αέριο)
- Το κόστος διέλευσης από σημαντικές διώρυγες ή την ύπαρξη εμπορικών εμπάργκο
- Τη νομοθεσία για την προστασία του περιβάλλοντος για ρύπανση από πετρέλαιο
- Τη νομοθεσία για την ασφάλεια της ναυσιπλοΐας

Ο σημαντικός αριθμός των νέων πλοίων που παραδίδονται ή που είναι υπό παραγγελία σε συνδυασμό με την πιθανή επιβράδυνση του ρυθμού παροπλισμού παλαιότερων πλοίων, πιθανόν να οδηγήσει σε αύξηση της συνολικής χωρητικότητας του παγκόσμιου στόλου δεξαμενόπλοιων, η οποία αν δεν συνοδευτεί από παράλληλη αύξηση της ζήτησης χωρητικότητας, πιθανόν να οδηγήσει σε μείωση των ναύλων και να επηρεάσει αρνητικά την κερδοφορία του Ομίλου.

Η αγοραία αξία των πλοίων του Ομίλου υπόκειται σε διακυμάνσεις

Οι αξίες των πλοίων μεταβάλλονται σύμφωνα με την κατάσταση της παγκόσμιας οικονομίας, την κατάσταση της ναυλαγοράς και τις συνθήκες προσφοράς και ζήτησης χωρητικότητας δεξαμενόπλοιων σε παγκόσμιο επίπεδο, το μέγεθος του παγκόσμιου στόλου, το κόστος ναυπήγησης νέων πλοίων και τις εναλλακτικές μορφές μεταφοράς αργού πετρελαίου. Τυχόν αρνητική εξέλιξη σε κάποιον από τους παραπάνω παράγοντες θα επηρεάσει δυσμενώς την αγοραία αξία των πλοίων με αρνητικές συνέπειες στη δραστηριότητα του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση και τις προοπτικές του. Επιπρόσθετα, δεδομένου ότι το ύψος των χορηγούμενων δανείων από τις Τράπεζες προς τις πλοιοκτήτριες εταιρείες είναι συνάρτηση της τρέχουσας αξίας των πλοίων τους, η αξία των πλοίων του Ομίλου πιθανόν να μειωθεί εάν υπάρχει πτώση στις αξίες των πλοίων της ίδιας κατηγορίας παγκοσμίως, με αποτέλεσμα να περιοριστεί η δυνατότητα χρηματοδότησής τους ή συμμόρφωσης με συγκεκριμένους όρους των δανειακών συμβάσεων των θυγατρικών πλοιοκτητριών.

Στην έντονα ανταγωνιστική αγορά της θαλάσσιας μεταφοράς αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών υπάρχει η πιθανότητα οι θυγατρικές πλοιοκτήτριες εταιρείες να μην μπορούν να ανταγωνιστούν επαρκώς άλλες εταιρείες του κλάδου με αποτέλεσμα να επηρεαστούν αρνητικά τα έσοδα και αποτελέσματα του Ομίλου

Ο ανταγωνισμός στον κλάδο θαλάσσιας μεταφοράς αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών έχει τα χαρακτηριστικά του τέλειου ανταγωνισμού διότι η προσφορά των δεξαμενόπλοιων είναι κατακερματισμένη σε πολλές πλοιοκτήτριες εταιρείες με αποτέλεσμα οι εν λόγω εταιρείες να μην μπορούν να επηρεάσουν το επίπεδο των ναύλων. Εκτός από τους ναύλους, ο ανταγωνισμός στον κλάδο επηρεάζεται από το μέγεθος, την ηλικία, την κατάσταση και τη συμμόρφωση του πλοίου με τους διεθνείς κανονισμούς.

Τυχόν παραβίαση των διεθνών συνθηκών και κανονισμών που διέπουν την προστασία του θαλάσσιου περιβάλλοντος θα επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα των θυγατρικών πλοιοκτητριών εταιρειών και κατά συνέπεια τα αποτελέσματα του Ομίλου

Οι θαλάσσιες μεταφορές και δη αυτές που αφορούν αργό πετρέλαιο και πετρελαιοειδή, αντίθετα με τις άλλες μορφές μεταφορών, διέπονται από πληθώρα Διεθνών Συμβάσεων, εθνικών και τοπικών κανονισμών σχετικά με την ευθύνη και τις αποζημιώσεις για τη ρύπανση του περιβάλλοντος, συμπεριλαμβανομένης και της ζημίας του περιβάλλοντος. Η ρύπανση του περιβάλλοντος μπορεί να προέλθει από μηχανική βλάβη, ανθρώπινο λάθος, άσχημες καιρικές συνθήκες, πολεμικές πράξεις, τρομοκρατικές ενέργειες, κ.λπ. Τυχόν ρύπανση από τα πλοία των θυγατρικών πλοιοκτητριών εταιρειών θα έχει ως αποτέλεσμα την επιβολή οικονομικών και λοιπών κυρώσεων (π.χ. κατακράτηση πλοίου), συμπεριλαμβανομένων και ποινικών (π.χ. σύλληψη πληρώματος) από τις Αρχές με αποτέλεσμα να υπάρξουν σοβαρές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Η ύπαρξη εγγενών κινδύνων στην ποντοπόρο ναυτιλία δύνανται να επηρεάσουν αρνητικά τα έσοδα του Ομίλου

Τα πλοία του Ομίλου δραστηριοποιούνται παγκοσμίως με αποτέλεσμα να εκτίθενται σε διάφορους εγγενείς κινδύνους του κλάδου, οι οποίοι πιθανόν να οδηγήσουν σε αύξηση των εξόδων ή σε διακοπή των εργασιών του. Οι κίνδυνοι αυτοί είναι ενδεικτικά οι εξής:

- Μεταβολές στην οικονομική, πολιτική και κοινωνική κατάσταση των χωρών όπου λειτουργούν τα πλοία του Ομίλου
- Πόλεμος, τρομοκρατία και πειρατεία
- Απαλλοτρίωση των πλοίων
- Επιβολή φόρων σημαίας, τελών λιμενισμού, κ.α.
- Συναλλαγματικές διαταραχές
- Επιβολή αυστηρότερων περιβαλλοντικών κανονισμών και κανονισμών ασφαλείας από διεθνείς ή κρατικούς οργανισμούς

Τα πλοία των θυγατρικών εταιρειών ενδέχεται να μην εξαντλήσουν την αναμενόμενη διάρκεια της επιχειρησιακής ζωής τους, ήτοι 25 έτη τουλάχιστον, ως αποτέλεσμα των αυστηρότερων αλλαγών που πραγματοποιούνται συνεχώς στο θεσμικό πλαίσιο των θαλάσσιων μεταφορών με στόχο την ασφάλεια της ναυσιπλοΐας και την προστασία του περιβάλλοντος

Το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την λειτουργία των δεξαμενόπλοιων γίνεται ολοένα και αυστηρότερο με αποτέλεσμα να αλλάζουν οι προδιαγραφές κατασκευής, συντήρησης, ελέγχου και δράσεως σε περίπτωση ρύπανσης και της εν γένει λειτουργίας των δεξαμενόπλοιων. Ως εκ τούτου, δεν μπορεί να προβλεφθούν οι πιθανοί νέοι αυστηρότεροι κανονισμοί, σύμφωνα με τους οποίους τα πλοία του Ομίλου θα πρέπει να συμμορφωθούν προκειμένου να συνεχίσουν απρόσκοπτα τη λειτουργία τους. Επίσης, δεν μπορεί να προβλεφθεί το ύψος των επενδύσεων στις οποίες ο Όμιλος θα πρέπει να προβεί προκειμένου να συμμορφωθεί με πιθανές αυστηρότερες προδιαγραφές που αφορούν ενδεικτικά σε δαπάνες εκσυγχρονισμού, ασφάλιστρα, κ.λπ. καθώς επίσης και στον τρόπο χρηματοδότησης αυτών. Τυχόν μη εξεύρεση των απαιτούμενων κεφαλαίων για τη χρηματοδότηση των εν λόγω επενδύσεων ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την αδυναμία του Ομίλου να εναρμονίσει τα πλοία του στις παραπάνω απαιτήσεις με αρνητικές συνέπειες στη δραστηριότητά και τις προοπτικές του. Σήμερα, τα δεξαμενόπλοια του Ομίλου πληρούν όλες τις διεθνείς προδιαγραφές ασφαλείας και η μέση ηλικία τους είναι 2 έτη, χαμηλότερη από το μέσο όρο του κλάδου για πλοία της ίδιας κατηγορίας.

Πιθανή μεγάλη βλάβη ή ζημία των πλοίων των θυγατρικών πλοιοκτητριών εταιρειών θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των εξόδων επισκευής τους

Με εξαίρεση τις προβλεπόμενες ενέργειες συντήρησης των πλοίων (π.χ. δεξαμενισμός, ετήσια επιθεώρηση, ειδική επιθεώρηση), δεν είναι δυνατόν να προβλεφθούν με ακρίβεια όλες οι πιθανές απαιτούμενες επισκευές των πλοίων του Ομίλου, οι οποίες ενδέχεται να είναι σημαντικού ύψους, με αποτέλεσμα τη μείωση της κερδοφορίας των πλοίων.

Οι δανειακές συμβάσεις των θυγατρικών πλοιοκτητριών εταιρειών περιλαμβάνουν περιοριστικούς όρους και συμβατικές υποχρεώσεις οι οποίες αφενός ενδέχεται να δυσχεραίνουν τη διαδικασία λήψης αποφάσεων για την εξεύρεση κεφαλαίων και την ενίσχυση της ρευστότητας και αφετέρου να οδηγήσουν σε πιθανή απώλεια των πλοίων

Σύμφωνα με την παγκόσμια πρακτική για τη χρηματοδότηση πλοίων, τα δάνεια του Ομίλου είναι εξασφαλισμένα με πρώτη προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, με γενική εκχώρηση

ναύλων και ασφαλειών των πλοίων και με δέσμευση της εταιρείας «Kyklades Maritime Corporation». Μεταξύ άλλων, οι σχετικές δανειακές συμβάσεις επιβάλλουν περιορισμούς σε σχέση με δυνατότητα των πλοιοκτητριών εταιρειών να:

- Αναλάβουν περαιτέρω δανεισμό
- Δημιουργήσουν βάρη στα στοιχεία του ενεργητικού τους
- Πωλήσουν τις μετοχές τους
- Προβούν σε επενδύσεις
- Πωλήσουν τα πλοία τους

Επίσης, για τη διενέργεια διαφόρων εταιρικών πράξεων πιθανόν να απαιτείται η συναίνεση των δανειστριών τραπεζών, η οποία δεν μπορεί να προβλεφθεί και ως εκ τούτου η λειτουργία των πλοίων να μην είναι ευέλικτη. Επίσης, σύμφωνα με τις δανειακές συμβάσεις, οι δανειστριες τράπεζες πιθανόν να προβούν σε κατάσχεση των πλοίων και των εσόδων των πλοιοκτητριών εταιρειών σε περίπτωση μη εκπλήρωσης από τις τελευταίες των συμβατικών υποχρεώσεών τους.

Εξάρτηση από τη Διαχειρίστρια Εταιρεία "KYKLADES MARITIME CORPORATION" και το προσωπικό αυτής

Καθώς οι θυγατρικές πλοιοκτήτριες εταιρείες Zenith Maritime Corporation και Bigal Shipping Corporation δεν διαθέτουν προσωπικό, η διαχείριση σημαντικών θεμάτων που αφορούν την λειτουργία των πλοίων, όπως ενδεικτικά η επάνδρωση, η τεχνική υποστήριξη, η άσκηση πολιτικής ναυλώσεων/εκμετάλλευσης και η ασφάλιση αυτών πραγματοποιείται μέσω της Διαχειρίστριας Εταιρείας «KYKLADES MARITIME CORPORATION». Ως εκ τούτου, οποιαδήποτε διακοπή της παροχής των υπηρεσιών διαχείρισης από την παραπάνω Εταιρεία θα φέρει τις πλοιοκτήτριες εταιρείες σε δυσχερή χρηματοοικονομική θέση εξαιτίας της αδυναμίας ναύλωσης των πλοίων από τις μεγαλύτερες πετρελαιοικές εταιρείες και της σημαντικής αύξησης των εξόδων διαχείρισης.

Επίσης, δεδομένου ότι η Διαχειρίστρια Εταιρεία είναι στελεχωμένη με προσωπικό που κατέχει σημαντική εμπειρία και απασχολείται επί σειρά ετών σ' αυτήν, η τυχόν απώλειά του θα έχει επιπτώσεις στην αποτελεσματική διαχείριση των πλοίων του Ομίλου.

Η σύμβαση παροχής υπηρεσιών διαχείρισης με την Διαχειρίστρια Εταιρεία έχει ως βάση την Πρότυπη Σύμβαση Διαχείρισης Πλοίου «Shipman98» του Baltic and International Maritime Council (BIMCO) και είναι αορίστου διάρκειας έως την καταγγελία ενός εκ των δύο μερών (βλέπε ενότητα 3.14.1 «Συμβάσεις που είναι σημαντικές για την επιχειρηματική δραστηριότητα ή/και την κερδοφορία του Ομίλου»).

Η Kyklades Maritime Corporation, με έδρα τη Μονρόβια Λιβερίας, είναι εταιρία συμφερόντων κ. Αριστείδη Αλαφούζου και δεν υπάρχει οποιαδήποτε σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Διαχειρίστριας και των εταιριών του Ομίλου ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ, λόγω επιδίωξης διαφορετικών σκοπών.

Τα πλοία του Ομίλου μπορεί να κατακρατηθούν από τρίτους ή Κυβερνήσεις μπορεί να τα επιτάξουν χωρίς αποζημίωση

Μέλη του πληρώματος, προμηθευτές, ναυλωτές ή άλλοι τρίτοι, οι οποίοι έχουν εγείρει απαίτηση σε βάρος του πλοιοκτήτη έχουν τη δυνατότητα, σύμφωνα με το ναυτικό δίκαιο και εφόσον έχει τελεσιδικήσει σχετική απόφαση, να κατακρατήσουν το πλοίο με αποτέλεσμα την απώλεια κερδών για τον Όμιλο, ενώ σύμφωνα με τη νομοθεσία ορισμένων κρατών, παρέχεται η δυνατότητα της κατακράτησης και άλλων πλοίων που ελέγχονται από τον ίδιο φορέα. Επιπρόσθετα, υπό ορισμένες συνθήκες (συνήθως σε περίπτωση πολέμου), η κυβέρνηση μιας χώρας μπορεί να επιτάξει τα πλοία με αβέβαιο οικονομικό αποτέλεσμα.

Έκθεση σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πολλαπλούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως στον κίνδυνο της αγοράς (διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς κτλ), στον πιστωτικό κίνδυνο, στον επενδυτικό κίνδυνο και στον κίνδυνο ρευστότητας. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Ειδικότερα, όσον αφορά τον επενδυτικό κίνδυνο σημειώνεται ότι, στη διάρκεια της χρήσης 2012, θυγατρική εταιρεία του Ομίλου προχώρησε σε σημαντικές επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά και παράγωγα στοιχεία, κύρια σε βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας και κατέγραψε στα αποτελέσματα της χρήσης, ζημίες ποσού € 0,08 εκατ. περίπου. Στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και 30.9.2013 δεν υφίστανται επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά και παράγωγα στοιχεία.

Ο Όμιλος πραγματοποιεί συναλλαγές σε ξένα νομίσματα και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από το Δολάριο Αμερικής. Η Διοίκηση παρακολουθεί την θέση του Ομίλου ως προς το κίνδυνο αυτό σε συνεχή βάση και αξιολογεί την ανάγκη να χρησιμοποιήσει συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά εργαλεία για να τον περιορίσει. Επίσης, οι ναυτιλιακές εταιρείες του Ομίλου τηρούν τα βιβλία τους σε USD. Έτσι κατά την ενοποίηση προκύπτουν σημαντικές συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής του Ισολογισμού που στη χρήση 2012 ανήλθαν σε ζημίες € 0,66 εκατ. και στο εννεάμηνο 2013 σε ζημίες € 0,81 εκατ. .

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Ο κίνδυνος επισφάλειας των ναυλωτών αντιμετωπίζεται από την διοίκηση του Ομίλου μέσω της συνεργασίας με αξιόλογους ναυλωτές, που έχουν άριστο ιστορικό στο χώρο της ναυτιλίας και την σύναψη μακροχρόνιων ναυλοσύμφωνων με τους ναυλωτές.

Την 31η Δεκεμβρίου 2012, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό του, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου. Η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά την τραπεζική χρηματοδότηση.

Όσον αφορά τον ναυτιλιακό κλάδο, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές των τιμών των ναύλων. Ο Όμιλος για να αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής των τιμών των ναύλων επιδιώκει την σύναψη μακροχρόνιων ναυλοσύμφωνων με τους ναυλωτές.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από το τμήμα διαχείρισης διαθεσίμων, το οποίο προσδιορίζει, εκτιμά και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τα τμήματα της Εταιρείας που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Η διοίκηση του Ομίλου παρέχει γραπτές οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων.

Εξάρτηση από διευθυντικά στελέχη

Η διοίκηση της Εταιρείας στηρίζεται σε ομάδα έμπειρων στελεχών, τα οποία έχοντας γνώση του αντικειμένου, συμβάλλουν στην εύρυθμη λειτουργία και την περαιτέρω ανάπτυξη της Εταιρείας. Στην παρούσα φάση τα εν λόγω στελέχη βρίσκονται σε αρμονική συνεργασία με αντικειμενικό σκοπό την υλοποίηση της στρατηγικής και την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας. Η διατάραξη, για οιοδήποτε λόγο, της σχέσης των στελεχών με την Εταιρεία ή απώλειά τους, θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας, την χρηματοοικονομική της θέση και τα οικονομικά της αποτελέσματα. Η Εταιρεία διαθέτει την απαιτούμενη υποδομή ώστε να αντιμετωπίσει έγκαιρα τυχόν απώλεια στελέχους ή στελεχών της χωρίς σημαντικές επιπτώσεις στην πορεία των εργασιών της.

Ασφαλιστικές καλύψεις

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου αντιμετωπίζουν κινδύνους που μπορεί να προκύψουν από αρνητικά γεγονότα όπως, μεταξύ άλλων, καταστροφές αποθεμάτων, εγκαταστάσεων, ατυχήματα πάσης φύσεως, τραυματισμούς και βλάβες σε πρόσωπα (εργαζομένους ή/και τρίτους), ζημιές σε εξοπλισμό και περιουσίες τρίτων. Παρά την πολιτική κάθε δυνατής ασφαλιστικής κάλυψης (βλ. ενότητα 3.11.2 «Ασφαλιστικές Καλύψεις και Παροχές Ασφάλισης») έναντι των βασικών κινδύνων (πυρός, αστικής ευθύνης) των εγκαταστάσεων, του εξοπλισμού και των εμπορευμάτων, σε περίπτωση μερικής ή ολικής καταστροφής, αλλά και των εργαζόμενων (εργοδοτικής ευθύνης και ομαδική ασφάλιση προσωπικού) η Εταιρεία στα ασφαλιστήρια συμβόλαια της δεν έχει συμπεριλάβει το σύνολο του λογιστικού υπολοίπου των αναπόσβεστων παγίων του Ομίλου την 30.09.2013 καθώς και τα διαφυγόντα κέρδη. Δεδομένου ότι για τους κινδύνους που αφορούν σε αστική ευθύνη, επισφάλειες, αυτοκίνητα και ζωής και υγείας προσωπικού δεν διασφαλίζεται εκ των προτέρων η πλήρης ασφαλιστική κάλυψη του Ομίλου, δύναται να επηρεαστεί η δραστηριότητα και η χρηματοοικονομική του κατάσταση στην περίπτωση ζημιών που δεν καλύπτονται από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Επιπρόσθετα, σε ενδεχόμενη μερική ή ολική καταστροφή των εγκαταστάσεων, σύμφωνα με τις ισχύουσες ασφαλιστικές συμβάσεις, προβλέπεται η υποχρέωση καταβολής της ασφαλιστικής αποζημίωσης, ενώ δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία βεβαίωση ότι η Εκδότρια θα αποζημιωθεί άμεσα και στο ακέραιο από τις ασφαλιστικές εταιρείες.

Τα πλοία των θυγατρικών εταιρειών καθώς και τα μεταφερόμενα από αυτά φορτία κινδυνεύουν από πιθανή βλάβη ή απώλεια εξαιτίας πιθανών καταστροφικών θαλάσσιων συμβάντων, κακών καιρικών συνθηκών, μηχανικών βλαβών, ανθρώπινων σφαλμάτων, πολέμου, τρομοκρατικών ενεργειών, πειρατείας και άλλων πιθανών γεγονότων ή περιστάσεων. Ακόμα, η μεταφορά αργού πετρελαίου υπόκειται σε κινδύνους σε σχέση με πολιτικές αναταραχές σε ξένες χώρες, εχθροπραξίες, απεργίες και αποκλεισμούς. Οποιοδήποτε παρόμοιο γεγονός πιθανόν να οδηγήσει σε απώλεια εσόδων ή αύξηση των εξόδων των πλοίων. Οι πλοιοκτήτριες εταιρείες διατηρούν ασφαλιστικές καλύψεις για την πλειονότητα των πιθανών ατυχημάτων σε σχέση με τη λειτουργία των πλοίων τους και ειδικότερα διατηρούν ασφάλιση προστασίας και αποζημίωσης αστικής ευθύνης (Protection & Indemnity), συμπεριλαμβανομένων και των κινδύνων ρυπάνσεως. Όμως, υπάρχει η περίπτωση να υπάρξουν περιστάσεις για τις οποίες πλοιοκτήτριες εταιρείες δεν είναι επαρκώς ασφαλιστικά καλυμμένες. Οι ευθύνες από τη δημιουργία τεράστιας πετρελαιοκηλίδας από ρύπανση πιθανώς να υπερβούν και αυτές τις ασφαλιστικές καλύψεις με αρνητικά αποτελέσματα στη λειτουργία τους. Στο παρελθόν, η εφαρμογή αυστηρότερων κανονισμών έχει οδηγήσει στην αύξηση των ασφαλιστικών εξόδων με πιθανή συνέπεια να μην είναι εφικτή η αγορά επαρκών ασφαλιστικών καλύψεων στο μέλλον.

Οι βασικοί μέτοχοι ασκούν σημαντική επιρροή στην Εταιρεία

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρείας, κ. Ιωάννης Αλαφούζος, κ. Αριστείδης Αλαφούζος και κ. Θεμιστοκλής Αλαφούζος οι οποίοι είναι και μέλη της ίδιας οικογενείας κατέχουν συνολικό ποσοστό επί του συνόλου των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, της τάξεως του 76,18%. Σημειώνεται ότι το ανωτέρω συνολικό ποσοστό συμμετοχής των βασικών μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ενδέχεται να αυξηθεί περαιτέρω μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης εφόσον οι λοιποί μέτοχοι δεν συμμετάσχουν. Κατά συνέπεια, οι ως άνω μέτοχοι, οι οποίοι κατέχουν άμεσα ή έμμεσα, περισσότερο από το 2/3 των μετοχών της Εταιρείας, δύνανται να ασκούν σημαντική επιρροή στο αποτέλεσμα της ψήφου των μετόχων, στην εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και σε άλλες αποφάσεις που επηρεάζουν την Εταιρεία. Κατά την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου τους, οι βασικοί μέτοχοι ενδέχεται να έχουν ως κίνητρο συμφέροντα διαφορετικά από τα συμφέροντα των λοιπών μετόχων.

Η Εταιρεία δεν μπορεί να βεβαιώσει ότι θα καταβάλλει μερίσματα στο μέλλον

Η Εταιρεία τα τελευταία χρόνια δεν διένειμε μέρισμα στους μετόχους. Η πληρωμή μερίσματος στους μετόχους είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με το ύψος των κερδών που η Εταιρεία θα εμφανίζει σε κάθε μελλοντική χρήση καθώς και της ευρύτερης χρηματοοικονομικής και κεφαλαιακής της κατάστασης. Συνεπώς δε μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση σχετικά με το εάν και πότε η Εταιρεία θα δύναται να διανείμει μέρισμα.

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τις Μετοχές της Εταιρείας

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ενδέχεται να μην καλυφθεί πλήρως από τους επενδυτές

Η Εταιρεία, δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα καλυφθεί πλήρως. Σε αυτήν την περίπτωση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί μέχρι του ποσού κάλυψης της αύξησης σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει. Η μερική αυτή κάλυψη θα περιορίσει το ύψος των αντληθέντων κεφαλαίων και θα επηρεάσει το ύψος ρευστότητας του Ομίλου (Βλέπε επίσης παράγοντα κινδύνου «Το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για τη χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου».)

Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων υπεκφεύγουν του ελέγχου της Εταιρείας. Μεταξύ των παραγόντων αυτών περιλαμβάνονται και οι ακόλουθοι:

- Οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις (βλ. αναλυτικά στην παρούσα ενότητα τον κίνδυνο «Εξάρτηση από οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις»),
- Μεταβολές στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου,
- Πιθανή ή πραγματοποιηθείσα πώληση μεγάλων πακέτων κοινών μετοχών της Εταιρείας στην αγορά,
- αλλαγές των γενικών συνθηκών της χρηματιστηριακής αγοράς,
- μειωμένη ζήτηση για τις μετοχές της Εταιρείας,
- διακυμάνσεις της τιμής των μετοχών των εταιριών που δραστηριοποιούνται στην ίδια αγορά με αυτή που δραστηριοποιείται η Εταιρεία,
- αντίληψη των επενδυτών για τον τομέα δραστηριοποίησης της Εταιρείας και των θυγατρικών της ή τις προοπτικές του,
- γενικότερη αστάθεια στο χρηματιστήριο αξιών, ή
- γενική απόδοση του Χ.Α.

Οι παράγοντες αυτοί ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την αγοραία τιμή της μετοχής. Ακόμη, οι κίνδυνοι που περιγράφονται σε άλλα σημεία της ενότητας με τους «Παράγοντες Κινδύνου» ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην τιμή της μετοχής της Εταιρείας.

Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα και είναι περισσότερο ασταθές από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια

Η μοναδική αγορά διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρείας είναι και θα είναι μετά την Άσκηση Δικαιωμάτων, το Χ.Α. Το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Ως εκ τούτου, οι υποψήφιοι επενδυτές ίσως δυσκολευτούν να αγοράσουν ή να πωλήσουν μετοχές της Εταιρείας, ιδίως σε μεγάλα πακέτα. Επιπλέον, το Χ.Α. αντιμετώπισε στο παρελθόν σημαντικές

διακυμάνσεις όσον αφορά στην τιμή των μετοχών των εισηγμένων σε αυτό εταιρειών. Αυτό επηρέασε στο παρελθόν, και ενδέχεται να επηρεάσει και στο μέλλον, την τιμή και τη ρευστότητα των μετοχών των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιρειών, συμπεριλαμβανομένης της τιμής και της ρευστότητας της μετοχής της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί για τη μελλοντική ρευστότητα της μετοχής της στην αγορά.

Η τιμή διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να σημειώσει πτώση πριν, κατά τη διάρκεια ή μετά τη λήξη της διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης

Η Εταιρεία, δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής θα είναι υψηλότερη της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών της. Εάν αυτό συμβεί αφού οι επενδυτές ασκήσουν τα δικαιώματά τους στο πλαίσιο της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, τότε οι τελευταίοι θα υποστούν άμεση ζημία. Δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι μετά την άσκηση των δικαιωμάτων, οι επενδυτές θα μπορέσουν να πωλήσουν Νέες Μετοχές σε τιμή ίση με την Τιμή Διάθεσης ή μεγαλύτερη. Επιπλέον, μέχρι να καταχωρηθούν οι Νέες Μετοχές στους λογαριασμούς των επενδυτών στο ΣΑΤ μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, οι επενδυτές δε θα μπορούν να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές. Η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. εξαρτάται από την προσκόμιση εκ μέρους της Εταιρείας ορισμένων εγγράφων και από την έγκριση των εν λόγω εγγράφων από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. Δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι η εισαγωγή και η διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. θα πραγματοποιηθεί μέσα στα προβλεπόμενα χρονικά όρια. (Βλ. Ενότητα 4.8 «Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου» για περισσότερες πληροφορίες όσον αφορά τις συναφείς προβλεπόμενες ημερομηνίες).

Δεν θα υπάρξει αποζημίωση για τα δικαιώματα προτίμησης που δεν θα ασκηθούν ή δεν πωληθούν μέσω της οργανωμένης αγοράς

Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα αποφασιστεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας και θα ανακοινωθεί δια του Τύπου. Αν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματα προτίμησής του μέχρι το τέλος της περιόδου άσκησης τους, ή δεν τα εκχωρήσει μέσω της οργανωμένης αγοράς ή δεν πωληθούν, τα μη ασκηθέντα δικαιώματά του θα εκπνεύσουν χωρίς καμία αξία και δεν θα τύχει καμιάς αποζημίωσης. Σημειώνεται επιπλέον ότι η λήξη της περιόδου διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης θα προηγηθεί της λήξης της περιόδου άσκησης τους με αποτέλεσμα οι επενδυτές να μην είναι σε θέση να πωλήσουν τα δικαιώματά τους μετά την ημερομηνία αυτή.

Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματα προτίμησής τους στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Εταιρεία

Η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δίνει το δικαίωμα σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους να συμμετάσχουν σε αυτή, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο. Οι μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησής τους στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν ανάλογη μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο και των δικαιωμάτων ψήφου τους στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της.

Υπάρχει κίνδυνος να μην υπάρξει ζήτηση για τα Δικαιώματα Προτίμησης στην αγορά

Τα Δικαιώματα Προτίμησης αναμένεται να εισαχθούν στο Χ.Α. προς διαπραγμάτευση, αλλά δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι θα αναπτυχθεί στο Χ.Α. ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης για τα εν λόγω Δικαιώματα. Ακόμη κι αν αναπτυχθεί ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης, η τιμή διαπραγμάτευσης των Δικαιωμάτων ενδέχεται να είναι ασταθής.

Τυχόν μελλοντικές εκδόσεις μετοχών ενδέχεται να προκαλέσουν μείωση της αξίας των μετοχών των υποψήφιων επενδυτών

Η Εταιρεία ενδέχεται να εκδώσει νέες μετοχές στο πλαίσιο μελλοντικών αυξήσεων κεφαλαίου. Εάν η γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίσει να καταργήσει ή να περιορίσει τα δικαιώματα προτίμησης, ενδέχεται να μειωθεί η συμμετοχή των υποψήφιων επενδυτών στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας. Οι εν λόγω μελλοντικές αυξήσεις ενδέχεται επίσης να μειώσουν την αγοραία αξία των μετοχών που η Εταιρεία έχει εκάστοτε εκδώσει.

Η διασπορά των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να είναι χαμηλή μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που προκύπτουν μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Το ποσοστό συμμετοχής για το ευρύ επενδυτικό κοινό στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, ενδέχεται να είναι χαμηλότερο του 15% στην περίπτωση που δεν ασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησής τους, γεγονός που ενδέχεται να οδηγήσει την ένταξη των μετοχών της Εταιρείας στην κατηγορία Χαμηλής Διασποράς και συνεπώς να επηρεάσει ουσιαστικά την εμπορευσιμότητα της μετοχής.

Ανάλογα με τα αποτελέσματα της Αύξησης, η Εταιρεία θα εξετάσει τα οφέλη από την παραμονή των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών, έτσι ώστε να αποφασίσει τυχόν μελλοντικές ενέργειες της.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται όλες οι πληροφορίες και τα οικονομικά στοιχεία που είναι απαραίτητα προκειμένου οι επενδυτές να είναι σε θέση με εύληπτο και κατανοητό τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» (εφεξής η «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» ή η «Εταιρεία» ή η «Εκδότρια») καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές της και τις πληροφορίες για τις θυγατρικές της (εφεξής «ο Όμιλος»).

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 επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες, μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας, στην οδό Εθνάρχου Μακαρίου και Δημ. Φαληρέως 2, 18547, Πειραιάς τηλ.: 210 4808201 (αρμόδια η κα. Ειρήνη Ρέλκα)

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως αυτό εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις 27.02.2014, θα είναι διαθέσιμο σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας, στην οδό Εθνάρχου Μακαρίου και Δημ. Φαληρέως 2, 18547, Πειραιάς, καθώς και σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χ.Α. (www.ase.gr), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (www.hcmc.gr) και της Εταιρείας (www.kathimerini.gr).

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η οποία αφορά στην Εταιρεία και στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της.

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

Η Εταιρεία και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας που αποτελούν περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2011, συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Σωτήρη Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13671) της ελεγκτικής εταιρείας GRANT THORTON Α.Ε. (διεύθυνση Ζεφύρου 56, 17584, Παλαιό Φάληρο) και έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 29.03.2012, καθώς και από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας την 26.07.2012.

Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2012, συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Σωτήρη Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13671) της ελεγκτικής εταιρείας GRANT THORTON Α.Ε. (διεύθυνση Ζεφύρου 56, 17584, Παλαιό Φάληρο) και έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 28.03.2013, καθώς και από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας την 26.06.2013.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1–30.9.2013 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, και έχουν εγκριθεί με την από 28.11.2013 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, κατά τα ανωτέρω είναι οι κ.κ. Θεμιστοκλής Αλαφούζος, Διευθύνων Σύμβουλος και Χρήστος Αγραφιώτης, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών διεύθυνση: οδός Εθνάρχου Μακαρίου και Δημ. Φαληρέως 2, 18547, Πειραιάς τηλ.: 210 4808000.

Τα παραπάνω αναφερόμενα φυσικά πρόσωπα, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι υπεύθυνα για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το Ενημερωτικό Δελτίο που καθίσταται διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του, το οποίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

3.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2011-2012 και περιόδου 1.1-30.9.2013

Οι ακόλουθες επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα αφορούν τις οικονομικές χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2011 και 31.12.2012 και την περίοδο 1.1-30.9.2013.

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 για τα στοιχεία των χρήσεων 2011 και 2012. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Σωτήρη Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13671) της ελεγκτικής εταιρείας GRANT THORNTON A.E. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 28.03.2013, καθώς και από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας την 26.06.2013.

Οι επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα και αφορούν τις περιόδους 1.1 – 30.9.2013 και 1.1 – 30.9.2012 προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.9.2013 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, και έχουν εγκριθεί με την από 29.11.2013 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Τροποποιήσεις κονδυλίων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2012 του Ομίλου:

Η εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» είχε σαν αποτέλεσμα τις παρακάτω τροποποιήσεις κονδυλίων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2012 του Ομίλου, που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.09.2013:

σε χιλ. €	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	Ίδια κεφάλαια
Υπόλοιπο 1.1.2012 (όπως είχε δημοσιευθεί)	4.934	4.875	95.623
Επίδραση από την αλλαγή λογιστικής πολιτικής	(241)	48	193
Υπόλοιπο 1.1.2012 μετά την υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19	4.693	4.924	95.816
Υπόλοιπο 31/12/2012 (όπως είχε δημοσιευθεί)	3.544	4.680	57.688
Επίδραση από την αλλαγή λογιστικής πολιτικής:			
- από απογραφή	(241)	48	193
- Συνολικά έσοδα περιόδου	(267)	53	213
Υπόλοιπο 31.12.2012 μετά την υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19	3.037	4.781	58.093

Η εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19, δεν είχε επίδραση στη συγκριτική κατάσταση αποτελεσμάτων, στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων και στην κατάσταση ταμειακών ροών για την εννεάμηνη συγκριτική περίοδο που έληξε στις 30.9.2012.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρείες, πέραν της Εταιρείας, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, κατά τις χρήσεις 2011 – 2012 και την περίοδο 1.1.-30.9.2013:

Εταιρεία	Έδρα	Σχέση συμμετοχής	Ποσοστό		
			30.9.2013	2012	2011
Θυγατρικές⁽¹⁾					
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. (πρώην ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.)	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΜΕΣΗ	100%	100%	100%
ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ			100%	100%	100%
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.(*)			100%	100%	100%
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.			100%	100%	100%
ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			50%	50%	50%
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.			50%	50%	50%
Κοινοπραξίες⁽²⁾					
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	ΚΥΠΡΟΣ	ΑΜΕΣΗ	50%	50%	50%
SUI GENERIS PUBLICATIONS AE	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΜΜΕΣΗ	50%	50%	50%
Συγγενείς εταιρείες⁽²⁾					
ΑΡΚΤΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΜΕΣΗ	-	0%	30%
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.		ΑΜΕΣΗ	25,00%	25,00%	25%
ΕΨΙΛΟΝ ΟΥΑΝ Α.Ε. ΠΑΡ. ΠΛΗΡ. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ		ΕΜΜΕΣΗ	6,58%	6,20%	6,20%
ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ		ΑΜΕΣΗ	25%	25%	25%
ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.		ΑΜΕΣΗ	26,30%	26,30%	24,80%
HOUSE OF WINE Α.Ε.Ε.		ΑΜΕΣΗ	20%	20%	20%
HOUSE OF WINE Α.Ε.Ε.		ΕΜΜΕΣΗ	20%	20%	-

(1) Ολική Ενοποίηση

(2) Καθαρή Θέση

(*) Ειδικότερα για τη θυγατρική εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» που περιλαμβάνεται στον Όμιλο, ενοποιείται με τις κατωτέρω θυγατρικές εταιρείες:

Εταιρεία	Χώρα Ύδρευσης	Ποσοστό Συμμετοχής	Πλοίο
Sea Shell Enterprises Ltd	Λιβερία	100%	
Sea Pearl Enterprises Ltd	Λιβερία	100%	
Zenith Maritime Corporation	Λιβερία	100%	MT/Nissos Paros
Bigal Shipping Corporation	Λιβερία	100%	MT/Nissos Delos

3.2.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2011-2012 και της περιόδου 1.1- 30.9.2013

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα επιλεγμένα ενοποιημένα στοιχεία συνολικών εσόδων του Ομίλου για τις χρήσεις 2011– 2012.

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων σε χιλ. €	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Κύκλος Εργασιών	60.617	62.611
Μικτό Κέρδος	9.163	13.579
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών		
Αποτελεσμάτων	(13.259)	(11.972)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	(37.447)	(15.470)
Ζημιά μετά από φόρους (Α)	(37.272)	(16.120)
Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(37.083)	(15.798)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(189)	(323)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	(663)	1.959
Συγκεντρωτικές συνολικές ζημιές μετά από φόρους (Α)+(Β)	(37.935)	(14.162)
Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(37.746)	(13.839)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(189)	(323)
Ζημιές ανά μετοχή (βασικές και απομειωμένες)	(2,1813)	(0,9293)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	(8.696)	(8.818)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η επίδραση της οικονομικής συγκυρίας και των επιπτώσεων της οικονομικής κρίσης ήταν εμφανής στον χώρο των Μ.Μ.Ε. το 2012. Σημειώθηκε γενικότερη πτώση των πωλήσεων των εφημερίδων και των περιοδικών που είναι και το κύριο αντικείμενο εργασιών των εταιρειών του Ομίλου. Παράλληλα η οικονομική ύφεση έπληξε μεγάλες κατηγορίες διαφημιζόμενων στον τύπο (αυτοκινητοβιομηχανίες, τράπεζες κλπ), με αποτέλεσμα τα διαφημιστικά έσοδα να μειωθούν δραστικά και να υπάρχει σημαντική πίεση στις πωλήσεις διαφημιστικού χώρου. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου διαμορφώθηκε τη χρήση 2012 σε € 60.617 χιλ. έναντι € 62.611 χιλ. τη χρήση 2011 παρουσιάζοντας μείωση 3,2%.

Η μείωση του μικτού κέρδους από € 13.579 χιλ. τη χρήση 2011 σε € 9.163 χιλ. τη χρήση 2012 οφείλεται κυρίως στη σημαντική μείωση των εσόδων από διαφημίσεις.

Οι ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) περιορίστηκαν σε € 8.696 χιλ. την χρήση 2012 από € 8.818 χιλ. τη χρήση 2011 λόγω της συμβολής του κλάδου της Ναυτιλίας.

Οι ζημιές μετά από φόρους τη χρήση 2012 διαμορφώθηκαν σε € 37.272 χιλ. έναντι € 16.120 χιλ. τη χρήση 2011 και επηρεάστηκαν σημαντικά από την ζημία ύψους € 20.661 χιλ. που

πρόκυψε από την αποτίμηση της 31.12.2012 των δύο νεότευκτων πλοίων «Νήσος Πάρος» και «Νήσος Δήλος» της θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν».

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα επιλεγμένα ενοποιημένα στοιχεία συνολικών εσόδων του Ομίλου για την περίοδο 1.1- 30.9.2013.

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων		
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-30.9.2013	1.1-30.9.2012
Κύκλος Εργασιών	46.698	40.250
Μικτό Κέρδος	9.165	6.196
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών		
Αποτελεσμάτων	(4.566)	(10.214)
Ζημιές προ φόρων	(13.327)	(18.747)
Ζημιές μετά από φόρους (Α)	(13.534)	(18.784)
Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(13.560)	(18.588)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	26	(196)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	(1.769)	103
Συγκεντρωτικές συνολικές ζημιές μετά από φόρους (Α)+(Β)	(15.302)	(18.681)
Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(15.329)	(18.485)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	26	(196)
Ζημιές ανά μετοχή (Βασικές και απομειωμένες)	(0,7977)	(1,0934)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	(818)	(7.632)

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
Πηγή: Δημοσιευμένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2013 οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.*

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου για την περίοδο 1.1-30.9.2013 ανήλθε σε € 46.698 χιλ. έναντι € 40.250 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2012, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 16% που οφείλεται κυρίως στην ναύλωση των δύο νέων πλοίων του Ομίλου του «Νήσος Πάρος» το οποίο παρελήφθη στις 29 Ιουνίου 2012 και του «Νήσος Δήλος» το οποίο παρελήφθη στις 31 Αυγούστου 2012.

Οι ζημιές προ φόρων την περίοδο 1.1-30.9.2013 διαμορφώθηκαν σε € 13.327 χιλ. έναντι € 18.747 χιλ. την περίοδο 1.1-30.9.2012. Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα της περιόδου 1.1-30.9.2012 επιβαρύνθηκαν κατά € 6.950 χιλ. από την αποτίμηση του πλοίου Nissos Paros της πλοιοκτήτριας εταιρείας ZENITH MARITIME CORPORATION θυγατρικής της εταιρείας ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.

Οι ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) περιορίστηκαν σε € 818 χιλ. την περίοδο 1.1-30.9.2013 από € 7.632 χιλ. την περίοδο 1.1-30.9.2012 αφενός λόγω της μείωσης του λειτουργικού κόστους του Ομίλου και αφετέρου λόγω της αύξησης των πωλήσεων του Ναυτιλιακού κλάδου.

Στη συνέχεια παρουσιάζεται πίνακας με επιλεγμένα στοιχεία ενοποιημένων ισολογισμών για τις χρήσεις 2011 – 2012.

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης		
<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2012	31.12.2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	121.316	97.393
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	2.685	3.287
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού**	2.301	3.625
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	126.302	104.305
Αποθέματα	9.128	11.409
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	25.041	30.453
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού***	37.323	43.312
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	71.492	85.174
Σύνολο Ενεργητικού	197.794	189.479
Μετοχικό κεφάλαιο	10.200	10.200
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	48.333	86.079
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	58.533	96.279
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(845)	(656)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	57.688	95.623
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	44.058	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις****	15.615	17.871
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	59.673	17.871
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	21.211	22.940
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις*****	59.222	53.045
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	80.433	75.985
Σύνολο υποχρεώσεων	140.106	93.856
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	197.794	189.479

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

** Ο λογαριασμός «Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Λοιπές επενδύσεις», «Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις» και «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις».

*** Ο λογαριασμός «Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Λοιπές Απαιτήσεις», «Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού», «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων» και «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα».

**** Ο λογαριασμός «Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις», «Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία» και «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις».

***** Ο λογαριασμός «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις», «Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις», «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» και «Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις».

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού την 31.12.2012 ανήλθε σε € 126.302 χιλ. έναντι € 104.305 χιλ. την 31.12.2011 ήτοι αύξηση κατά 21,1% που οφείλεται κυρίως στην απόκτηση δύο δεξαμενόπλοιων μεταφοράς αργού πετρελαίου («Νήσος Πάρος» και «Νήσος Δήλος») από την «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» μέσω των θυγατρικών της «Zenith Maritime Corporation» και «Bigal Shipping Corporation».

Ο λογαριασμός πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις την 31.12.2012 διαμορφώθηκε σε € 25.041 χιλ. έναντι € 30.453 χιλ. την 31.12.2011 και παρουσίασε μείωση κατά 17,8%, η οποία οφείλεται κυρίως στη μείωση των επιταγών εισπρακτέων σε τράπεζες και την αύξηση των προβλέψεων απομείωσης.

Το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού την 31.12.2012 ανήλθε σε € 71.492 χιλ. έναντι € 85.174 χιλ. 5.174 χιλ. κυρίως λόγω της μείωσης των απαιτήσεων κατά € 3.880 χιλ. και των ταμειακών διαθεσίμων κατά € 7.330 χιλ. καθώς και των αποθεμάτων κατά € 2.280 χιλ.

Το ύψος των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 57.688 χιλ. την 31.12.2012 από € 95.623 χιλ. την 31.12.2011 ήτοι πτώση κατά 39,25% λόγω της επιβάρυνσης με ζημιές ύψους €37.082 χιλ.

Το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού την 31.12.2012 ανήλθε σε € 44.058 χιλ. έναντι μηδενικού μακροπρόθεσμου δανεισμού την 31.12.2011. Η αύξηση οφείλεται στη σύναψη μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 30,96 εκατ. δολ. Η.Π.Α. στην οποία προχώρησε η πλοιοκτήτρια εταιρεία «Zenith Maritime Corporation» θυγατρική της εταιρείας «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» για την χρηματοδότηση της κατασκευής του δεξαμενόπλοιου «Νήσος Πάρος» και στη σύναψη μακροπρόθεσμου δανείου ύψους 30,96 εκατ. δολ. Η.Π.Α. στην οποία προχώρησε η πλοιοκτήτρια εταιρεία «Bigal Shipping Corporation» θυγατρική της εταιρείας «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» για την χρηματοδότηση της κατασκευής του δεξαμενόπλοιου «Νήσος Δήλος». Τα δύο δάνεια θα αποπληρωθούν σε 40 ισόποσες τριμηνιαίες δόσεις με μια τελική πληρωμή 10,32 εκατ. δολ. Η.Π.Α. το 2022. Επίσης η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου «Bigal Shipping Corporation» έχει συνάψει δανειακή σύμβαση για τη χρηματοδότηση της κατασκευής του δεξαμενόπλοιου «Νήσος Δήλος» και έχει εισπράξει το ποσό των 5.445.000,00 δολ. Η.Π.Α. ως ενδιάμεση χρηματοδότηση. Επιπλέον, κατά τη χρήση 2012, η θυγατρική εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» προέβη στη σύναψη μακροπρόθεσμου δανεισμού ύψους €1.436 χιλ.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων το 2012 ανήλθε σε € 80.433 χιλ. από € 75.985 χιλ. το 2011 παρουσιάζοντας αύξηση 5,9% κυρίως λόγω της αύξησης του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα επιλεγμένα στοιχεία ενοποιημένων ισολογισμών για την περίοδο 1.1- 30.9.2013.

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης		
<i>σε χιλ. €</i>	30.9.2013	31.12.2012 (Αναμορφωμένη)*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	112.800	121.316
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	2.277	2.685
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού**	1.788	2.300
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	116.865	126.300
Αποθέματα	8.561	9.128
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	29.156	25.041
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού***	31.357	37.323
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	69.074	71.492
Σύνολο Ενεργητικού	185.939	197.792
Μετοχικό κεφάλαιο	10.200	10.200
Λοιπά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	33.410	48.739
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	43.610	58.939
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(819)	(845)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	42.791	58.093
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	40.785	44.058
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις****	15.238	15.207
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	56.022	59.266
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	19.067	21.211
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις*****	68.058	59.222
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	87.126	80.433
Σύνολο υποχρεώσεων	143.148	139.699
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	185.939	197.792

* Αναμορφωμένη μετά την εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» το οποίο είχε σαν αποτέλεσμα την τροποποίηση των κονδυλίων «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία», «Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση» και «Ίδια κεφάλαια» της 31.12.2012 που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2013.

** Ο λογαριασμός «Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Λοιπές επενδύσεις», «Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις» και «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις».

*** Ο λογαριασμός «Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Λοιπές Απαιτήσεις», «Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού», «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων» και «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα».

**** Ο λογαριασμός «Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις», «Υποχρεώσεις Παραχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία» και «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις».

***** Ο λογαριασμός «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» περιλαμβάνει τους λογαριασμούς «Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις», «Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις», «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» και «Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις».

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

Πηγή: Δημοσιευμένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.-30.9.2013 οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το σύνολο του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού την περίοδο 1.1.-30.9.2013 διαμορφώθηκε σε € 116.865 χιλ. έναντι € 126.300 χιλ. την 31.12.2012. Η πτώση οφείλεται στην μείωση των ενσώματων ακινητοποιήσεων το πρώτο εννεάμηνο 2013 κατά 7,0%, ήτοι σε € 112.800 χιλ. από € 121.316 χιλ. κυρίως λόγω των αποσβέσεων και των ζημιών από πώληση παγίων καθώς και των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων σε € 1.457 χιλ. την 30.9.2013 από € 1.958 χιλ. την 31.12.2012.

Ο λογαριασμός πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις την περίοδο 1.1.-30.9.2013 αυξήθηκε κατά 16,45% με αποτέλεσμα να ανέλθει σε € 29.156 χιλ. έναντι € 25.041 χιλ. την 31.12.2012 κυρίως λόγω της αύξησης του κύκλου εργασιών της Ναυτιλίας που είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των απαιτήσεων από πελάτες του κλάδου της Ναυτιλίας από € 360 χιλ. σε € 4.046 χιλ.

Το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού την περίοδο 1.1.-30.9.2013 διαμορφώθηκε σε € 69.074 χιλ. έναντι € 71.492 χιλ. το 2012, ήτοι πτώση κατά 3,4%, κυρίως λόγω της μείωσης της αξίας του κονδυλίου «λοιπές απαιτήσεις» σε € 5.518 χιλ. την 30.9.2013 έναντι € 7.471 χιλ. την 31.12.2012 και οφείλεται στην μείωση των προκαταβολών σε προμηθευτές για αγορές αγαθών και υπηρεσιών και κυρίως προς την διαχειρίστρια εταιρεία των πλοίων, της προαναφερθείσας αύξησης των εμπορικών απαιτήσεων από € 25.041 χιλ. το 2012 σε € 29.156 χιλ. το εννεάμηνο 2013 καθώς και της μείωσης των ταμειακών διαθεσίμων από € 29.008 χιλ. το 2012 σε € 25.315 χιλ. το εννεάμηνο 2013.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 42.791 χιλ. την περίοδο 1.1.-30.9.2013 από € 58.093 χιλ. τη χρήση 2012, ήτοι μεταβολή -26,3%, η οποία οφείλεται στα συνολικά αποτελέσματα της περιόδου 1.1 – 30.09.2013 τα οποία εμφάνισαν ζημιά ποσού € 15.303 χιλ.

Το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων το εννεάμηνο του 2013 ανήλθε σε € 87.126 χιλ. από € 80.433 χιλ. το 2012. Η εν λόγω μεταβολή αποδίδεται στην αύξηση των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων σε € 58.780 χιλ. την 30.9.2013 από € 53.641 χιλ. την 31.12.2012 και στην άνοδο των λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων σε € 8.105 χιλ. την 30.9.2013 έναντι € 4.316 χιλ. την 31.12.2012

Στη συνέχεια παρουσιάζεται πίνακας με επιλεγμένα στοιχεία ταμειακών ροών για τις χρήσεις 2011 – 2012.

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
<i>σε χιλ. €</i>	1.1- 31.12.2012	1.1- 31.12.2011
Σύνολο εισροών /(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(6.771)	(5.400)
Σύνολο εισροών /(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(48.160)	(114)
Σύνολο εισροών /(εκροών) από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες (γ)	50.637	12.487
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(4.295)	6.973
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	36.340	27.698
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	29.008	36.340

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για τη χρήση 2012 διαμορφώθηκε σε € 4.295 χιλ. έναντι αύξησης € 6.973 χιλ. για την χρήση 2011.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης για το 2012 διαμορφώθηκαν σε € 29.008 χιλ. έναντι € 36.340 χιλ. για το 2011 ήτοι πτώση κατά 20,2%.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα επιλεγμένα στοιχεία ταμειακών ροών για την περίοδο 1.1- 30.9.2013.

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
<i>σε χιλ. €</i>	1.1- 30.9.2013	1.1- 30.9.2012
Σύνολο εισροών /(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(4.082)	(5.144)
Σύνολο εισροών /(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	1.020	(48.546)
Σύνολο εισροών /(εκροών) από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες (γ)	2.723	47.736
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(339)	(5.954)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	29.008	36.340
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	25.315	30.229

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
Πηγή: Δημοσιευμένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2013 οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η καθαρή μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για την περίοδο 1.1.-30.9.2013 διαμορφώθηκε σε € 339 χιλ. έναντι μείωσης € 5.954 χιλ. για την περίοδο 1.1.-30.9. 2012.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου 1.1-30.09.2013 διαμορφώθηκαν σε € 25.315 χιλ. έναντι € 30.229 χιλ. της περιόδου 1.1-30.9.2012 ήτοι πτώση κατά 16,3%.

3.3 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές

Ο έλεγχος των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2011-2012 πραγματοποιήθηκε από τον κ. Σωτήρη Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13671) της ελεγκτικής εταιρείας GRANT THORNTON A.E (διεύθυνση Ζεφύρου 56, 17584, Παλαιό Φάληρο).

Ουδείς από τους νόμιμους ελεγκτές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (χρήσεις 2011-2012).

Οι εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2011 και 2012, με ημερομηνίες 30.03.2012 και 28.03.2013 αντιστοίχως, μαζί με τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρείας, στην Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων, στην οδό Εθνάρχου Μακαρίου και Δημ. Φαληρέως 2, 18547, Πειραιάς, στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στη διεύθυνση <http://www.kathimerini.gr> καθώς και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη διεύθυνσή της, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3.1 Εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2011 και 2012

Εκθέσεις Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Παρακάτω παρατίθενται αυτούσιες οι παρατηρήσεις και τα συμπεράσματα του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, όπως προέρχονται από τις εκθέσεις ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (Ισολογισμός, Λογαριασμός Αποτελεσμάτων Χρήσης, Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, Κατάσταση Ταμειακών Ροών) της Εταιρείας των χρήσεων που έληξαν την 31.12.2011 και 31.12.2012 αντίστοιχα, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν αντίστοιχα με την από 29.03.2012 απόφαση του Δ.Σ. και με την από 26.07.2012 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης καθώς και με την από 28.03.2013 απόφαση του Δ.Σ. και με την από 26.06.2013 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Χρήση 2011

Παρακάτω παρατίθεται αυτούσια η Έκθεση Ελέγχου του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή κ. Σωτήρη Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13671), επί των δημοσιευμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση 2011. Η εν λόγω Έκθεση Ελέγχου αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2011, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιληψη 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 στις 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 Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2011 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.

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 Κ.Ν. 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία 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 Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2012
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Σωτήρης Α. Κωνσταντίνου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671

Χρήση 2012

Παρακάτω παρατίθεται αυτούσια η Έκθεση Ελέγχου του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή κ. Σωτήρη Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13671), επί των δημοσιευμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση 2012. Η εν λόγω Έκθεση Ελέγχου αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2012, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικών εσόδων, 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 στις 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 Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2012 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 την προσοχή σας στη σημείωση 7.1.γ. των οικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2012, το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου, υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών του στοιχείων κατά το ποσό των € 8,94 εκατ., με αποτέλεσμα να υπάρχει η πιθανότητα να μην είναι σε θέση να αποπληρώσει μέρος των συμβατικών του υποχρεώσεων, γεγονός το οποίο υποδηλώνει την ύπαρξη αβεβαιότητας σχετικά με την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας του. Επίσης στην ίδια επεξηγηματική σημείωση των οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται και οι δράσεις της Διοίκησης του Ομίλου για την αντιμετώπιση των ανωτέρω κινδύνων. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται 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 Κ.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 Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2013
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Σωτήρης Α. Κωνσταντίνου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13671

Ακολούθως παρατίθενται η σημείωση 7.1.γ. των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2012:

Κίνδυνος Ρευστότητας

Κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου υπερέβαινε το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού του κατά το ποσό των € 8,94 εκ.

Ο Όμιλος διασφαλίζει ότι υπάρχουν επαρκείς διαθέσιμες πιστωτικές διευκολύνσεις ώστε να είναι σε θέση να καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες επιχειρηματικές του ανάγκες. Τα κεφάλαια για τις μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας εξασφαλίζονται πρόσθετα από ένα επαρκές ποσό δανειακών κεφαλαίων.

Η Διοίκηση βρίσκεται σε συνεννόηση με συνεργαζόμενες τράπεζες προκειμένου να αυξήσει τα πιστωτικά όρια και τη δυνατότητα χρηματοδότησης της με νέα τραπεζικά κεφάλαια. Οι τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου εξυπηρετούνται στο σύνολο τους συστηματικά και εμπρόθεσμα.

Επί πλέον η Διοίκηση της Εταιρείας συνεχίζει την εφαρμογή της στρατηγικής μείωσης του λειτουργικού κόστους και έχει ήδη προχωρήσει σε μεγάλο περιορισμό του κόστους παραγωγής και διάθεσης με σημαντική μείωση τόσο των προσφορών που συνοδεύουν τα έντυπα όσο και της διαφημιστικής προβολής τους, του ύψους των αμοιβών τρίτων και της μισθοδοσίας, προκειμένου να προσαρμόσει τα επίπεδα κόστους λειτουργίας στις διαμορφούμενες συνθήκες ζήτησης και πωλήσεων.

Πιο συγκεκριμένα, στη χρήση 2012 ο Όμιλος προχώρησε στην διακοπή κάποιων ένθετων εντύπων της εφημερίδας, περιόρισε τις σελίδες των ένθετων περιοδικών της εφημερίδας, διαχειρίστηκε με αυστηρότερα κριτήρια την παραγωγή και διανομή της εφημερίδας με σημαντικά αποτελέσματα όσον αφορά τον περιορισμό του κόστους ανάλωσης πρώτων και βοηθητικών υλών. Συνέχισε τον εξορθολογισμό του κόστους μισθοδοσίας και από τον Απρίλιο του 2012 προχώρησε σε μείωση των ονομαστικών μισθών του προσωπικού κατά 10% και 15% ανάλογα με το ύψος του μισθού. Επίσης συνέχισε το πρόγραμμα αποχωρήσεων καταβάλλοντας παράλληλα τις νόμιμες αποζημιώσεις στους δικαιούχους. Επίσης πρότεινε εθελουσία έξοδο στο σύνολο του προσωπικού, καταβάλλοντας πρόσθετη αποζημίωση 6 μηνιαίων μισθών, πέραν της νόμιμης αποζημίωσης, η οποία υπολογίστηκε σύμφωνα με τον μηνιαίο μισθό πριν την μείωση του Απριλίου 2012 και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 74 του Ν.3863/2010. Με τον τρόπο αυτό ο Όμιλος εξοικονόμησε σε ετήσια βάση ποσοστιαία μείωση του μισθολογικού κόστους κατά περίπου 30%. Τέλος περιόρισε το κόστος των αμοιβών των συνεργατών και των φωτογράφων των ένθετων περιοδικών της εφημερίδας.

Στον Ναυτιλιακό τομέα η παραλαβή των δύο νεότευκτων πλοίων και η παράλληλη ναύλωση τους θα αποφέρει επιπλέον αύξηση στον κύκλο εργασιών και θα συμβάλλει στην ρευστότητα του Ομίλου.

Η επίδραση από τις ανωτέρω προσαρμογές θα αποτυπωθεί στα αποτελέσματα της επόμενης χρήσης, αυξάνοντας με τον τρόπο αυτό το κεφάλαιο κίνησης (Σχετικά με την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης βλέπε ενότητα 4.1 «Δήλωση για την επάρκεια Κεφαλαίου Κίνησης»).

3.4 Φορολογικοί Έλεγχοι

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

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΕΛΕΚΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ			
Επωνυμία Εταιρείας	% Συμμετοχής	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Μητρική	2013	1
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	100%	2010, 2013	2
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	100%	2010, 2013	2
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	100%	2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2013	7
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	50%	2010, 2013	2
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	100%	2010, 2013	2
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	50%	2010, 2013	2

Πηγή: Δημοσιευμένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.9.2013 οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Για τις χρήσεις 2011 και 2012, τόσο η μητρική όσο και οι θυγατρικές της βάσει των διατάξεων του άρθρου 82 παραγρ.5 του Ν.2238/1994 ελέγχθηκαν φορολογικά από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και έλαβαν Πιστοποιητικά Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Οι φορολογικοί έλεγχοι δεν προσέθεσαν νέες φορολογικές υποχρεώσεις που να έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου. Σημειώνεται ότι, μία χρήση θεωρείται περαιωμένη όταν ισχύουν τα οριζόμενα στην παρ.1α του άρθρου 6 της ΠΟΛ. 1159 / 2011.

Με την υπ. αριθμ. 651/1/1118 (18.12.2012) εντολή ελέγχου, διεξήχθη ο τακτικός φορολογικός έλεγχος της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» για τις χρήσεις 1.1.2006 – 31.12.2010, με αντικείμενο τον προσδιορισμό φορολογικών υποχρεώσεων που απορρέουν από την Φορολογία Εισοδήματος, τον Κώδικα Βιβλίων και Στοιχείων, τον Φόρο Προστιθέμενης Αξίας και τους λοιπούς φόρους/τέλη και εισφορές ο οποίος ολοκληρώθηκε στις 27 Ιουνίου 2013 με τα στοιχεία να κρίνονται ακριβή, ειλικρινή και οριστικά. Από τον έλεγχο προέκυψαν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις συνολικού ποσού € 407.974,00. Η Εταιρεία είχε σχηματίσει σε προηγούμενες χρήσεις πρόβλεψη ποσού € 79.759,20 με συνέπεια το έξοδο φόρου και τα αποτελέσματα μετά από φόρους της περιόδου 01.01-30.09.2013 να επιβαρυνθούν με το ποσό των € 328.214,80. Στον ακόλουθο πίνακα απεικονίζονται τα αποτελέσματα του Τακτικού Φορολογικού Ελέγχου για τις χρήσεις 2006 – 2010:

Αποτελέσματα Τακτικού Φορολογικού Ελέγχου (σε χιλ. €)					
Διαχειριστικές Χρήσεις					
Φόροι	1.1.2006- 31.12.2006	1.1.2007- 31.12.2007	1.1.2008- 31.12.2008	1.1.2009- 31.12.2009	1.1.2010- 31.12.2010
Φόρο εισοδήματος		408			
Φόρος προστιθέμενης αξίας					
Φόρος ακίνητης περιουσίας					
Παρακρατούμενοι φόροι					
Τέλη χαρτοσήμου					
Συνολική φορολογική επιβάρυνση	0	408	0	0	0

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

Το παραπάνω ποσό καταβλήθηκε κατά το 1/5 εντός των προθεσμιών που ορίζονται από το άρθρο 24 του Ν.2523/1997, το υπόλοιπο έχει διακανονιστεί σε 36 ισόποσες δόσεις και η πρώτη δόση έχει καταβληθεί τον Ιούλιο του 2013.

Στη συνέχεια γίνεται αναφορά στον φορολογικό έλεγχο των εταιρειών που ενοποιήθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της περιόδου 1.1 – 30.09.2013.

- ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.: Έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, καθώς τον Νοέμβριο του 2010 προχώρησε σε περαίωση των χρήσεων 2007 - 2009 βάσει του Ν.3888/2010. Ο συνολικός φόρος περαίωσης ανήλθε σε € 59.930,49 και βάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2010. Ο φόρος περαίωσης καταβλήθηκε σε δόσεις και εξοφλήθηκε τον Νοέμβριο του 2012. Παραμένει ανέλεγκτη η χρήση 2010 όπως και η τρέχουσα χρήση 2013. Η εταιρεία εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν λογιστικές διαφορές σε ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο και δεν θα επιβαρυνθούν τα αποτελέσματά της.
- ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ- ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.: Έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, καθώς τον Δεκέμβριο του 2010 προχώρησε σε περαίωση των χρήσεων 2007-2009 βάσει του Ν.3888/2010. Ο συνολικός φόρος περαίωσης ανήλθε σε € 28.361,39 και βάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2010. Ο φόρος περαίωσης καταβλήθηκε σε δόσεις και εξοφλήθηκε τον Νοέμβριο του 2012. Παραμένει ανέλεγκτη η χρήση 2010 όπως και η τρέχουσα χρήση 2013. Η εταιρεία εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν λογιστικές διαφορές σε ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο και δεν θα επιβαρυνθούν τα αποτελέσματά της.
- ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.: Για τις χρήσεις 2011 και 2012 βάσει των διατάξεων του άρθρου 82 παραγρ.5 του Ν.2238/1994 έχει ελεγχθεί φορολογικά από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και έλαβε Πιστοποιητικά Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Το φορολογικό καθεστώς που διέπει την Ε.Ε.Π.Ν. και τις πλοιοκτήτριες εταιρείες στις οποίες έχει επενδύσει καθορίζεται από :

α) Τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 23 του Ν.2843/2000 όπως ισχύει σε κωδικοποιημένη μορφή, μετά την τροποποίηση διατάξεων του από το Ν.2992/2002, όπου ορίζεται ότι :

Το εισόδημα που αποκτάται από την Ε.Ε.Π.Ν. καθώς και το εισόδημα που αποκτούν εξ' αυτής οι μέτοχοι, είτε υπό τη μορφή μερισμάτων είτε υπό τη μορφή διανομών του κεφαλαίου και της υπεραξίας απαλλάσσεται από κάθε άμεσο ή έμμεσο φόρο, εισφορά ή κράτηση. Κάθε φορολογική υποχρέωση των εισοδημάτων που αποκτώνται από τις πλοιοκτήτριες εταιρείες στις οποίες έχει επενδύσει η Ε.Ε.Π.Ν. εξαντλείται δυνάμει των διατάξεων των νόμων 27/1975 και 29/1975, όπως ισχύουν, και συνοψίζονται κατωτέρω στην σημείωση γ.

β) Τις διατάξεις της παραγράφου 2 και 3 του άρθρου 23 του Ν.2843/2000 όπως ισχύει σε κωδικοποιημένη μορφή, μετά την τροποποίηση διατάξεων του από τον Ν.2992/2002, όπου ορίζεται ότι :

Η Ε.Ε.Π.Ν. απαλλάσσεται αντικειμενικώς των τελών χαρτοσήμου, καθώς επίσης και παντός φόρου, εισφοράς ή δικαιώματος ή οποιασδήποτε άλλης επιβαρύνσεως υπέρ του Δημοσίου ή τρίτου επί του κεφαλαίου της. Η πράξη σύστασης ή λύσης της Ε.Ε.Π.Ν. και η προς αυτήν μεταβίβαση κάθε εισφοράς εις είδος ή αύξηση κεφαλαίου, οι εκδιδόμενες από αυτήν μετοχές, καθώς και η απόκτηση από αυτήν μετοχών πλοιοκτητριών ή διαχειριστριών εταιρειών απαλλάσσονται παντός εν γένει άμεσου ή έμμεσου φόρου, περιλαμβανομένου ενδεικτικώς του φόρου μεταβίβασης, του φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίων, καθώς και παντός τέλους, εισφοράς, δικαιώματος ή οποιασδήποτε άλλης επιβαρύνσεως υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικά τρίτων. Ειδικά για τον φόρο εισοδήματος επί της υπεραξίας που προκύπτει κατά την εισφορά σε είδος προς την Ε.Ε.Π.Ν. ή κατά την λύση αυτής, ισχύουν οι προβλεπόμενες από τις διατάξεις των άρθρων 3, 25 και 26 του Ν.27/1975 απαλλαγές. Απαλλάσσονται από τον φόρο κληρονομιάς οι κληρονόμοι των μετοχών της Ε.Ε.Π.Ν.

γ) Φόρος Εισοδήματος πλοιοκτητριών

Το φορολογικό καθεστώς των πλοιοκτητριών εταιρειών που έχουν πλοία με ελληνική σημαία διέπεται από τον Ν.27/75. Ο νόμος αυτός έχει αυξημένη τυπική ισχύ (άρθρ. 107 παρ. 1 εδ. β') και δεν μπορεί να τροποποιηθεί με κοινό νόμο. Ο φόρος υπολογίζεται με βάση την χωρητικότητα του πλοίου και η καταβολή του εξαντλεί κάθε φορολογική υποχρέωση του πλοιοκτήτη και των μετόχων του (μέχρι φυσικού προσώπου) από φόρο εισοδήματος. Ο φόρος υπολογίζεται σε εκατοστά του δολαρίου ανά κόρο ολικής χωρητικότητας και ανάλογα με την ηλικία του πλοίου.

- ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΡΓΩΝ: Έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, καθώς τον Νοέμβριο του 2010 προχώρησε σε περαίωση των χρήσεων 2007 - 2009 βάσει του Ν.3888/2010. Ο συνολικός φόρος περαίωσης ανήλθε σε € 13.463,01 και βάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2010. Ο φόρος περαίωσης καταβλήθηκε σε δόσεις και εξοφλήθηκε τον Νοέμβριο του 2011. Παραμένει ανέλεγκτη η χρήση 2010 όπως και η τρέχουσα χρήση 2013. Η εταιρεία εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν λογιστικές διαφορές σε ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο και δεν θα επιβαρυνθούν τα αποτελέσματά της.
- ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ- ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.: Έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2009, καθώς τον Νοέμβριο του 2010 προχώρησε σε περαίωση των χρήσεων 2007 - 2009 βάσει του Ν.3888/2010. Ο συνολικός φόρος περαίωσης ανήλθε σε € 29.075,71 και βάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2010. Ο φόρος περαίωσης καταβλήθηκε σε δόσεις και εξοφλήθηκε τον Νοέμβριο του 2012. Παραμένει ανέλεγκτη η χρήση 2010 όπως και η τρέχουσα χρήση 2013. Η εταιρεία εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν λογιστικές διαφορές σε ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο και δεν θα επιβαρυνθούν τα αποτελέσματά της.
- MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.: Έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2009 βάσει του Ν.3888/2010 τον Ιανουάριο του 2011. Ο συνολικός φόρος περαίωσης ανήλθε σε € 18.091,32 και βάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2011. Ο φόρος περαίωσης καταβλήθηκε εφάπαξ. Παραμένει ανέλεγκτη η χρήση 2010 όπως και η τρέχουσα χρήση 2013. Η εταιρεία εκτιμά ότι δεν θα προκύψουν λογιστικές διαφορές σε ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο και δεν θα επιβαρυνθούν τα αποτελέσματά της.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, ο Όμιλος δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη στις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2013.

Η Διοίκηση του Ομίλου, βασιζόμενη σε ιστορικά στοιχεία σχετικά με τα αποτελέσματα των τακτικών φορολογικών ελέγχων που έχουν διενεργηθεί, εκτιμά ότι τυχόν αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεων των εταιριών του Ομίλου που μπορεί να προκύψουν, δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση, την περιουσιακή διάρθρωση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου.

3.5 Έγγραφα μέσω παραπομπής

- Οι εταιρικές και ενοποιημένες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» για τη χρήση 2011 είναι, μαζί με την αντίστοιχη έκθεση ελέγχου διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, στο Δήμο Πειραιά, επί της οδού Εθνάρχου Μακαρίου & Δημ. Φαληρέως 2, ΤΚ:18547 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.kathimerini.gr>
- Οι εταιρικές και ενοποιημένες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» για τη χρήση 2012 είναι, μαζί με την αντίστοιχη έκθεση ελέγχου διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, στο Δήμο Πειραιά, επί της οδού Εθνάρχου Μακαρίου & Δημ. Φαληρέως 2, ΤΚ:18547 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.kathimerini.gr>
- Οι ενδιάμεσες δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» της περιόδου 1.1-30.9.2013 οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και οι σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, στο Δήμο Πειραιά, επί της οδού Εθνάρχου Μακαρίου & Δημ. Φαληρέως 2, ΤΚ:18547 και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.kathimerini.gr>

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις συγκεκριμένες διευθύνσεις δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.6 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, για τα ακόλουθα έγγραφα (ή αντίγραφο αυτών των εγγράφων) που θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας, στο Δήμο Πειραιά, επί της οδού Εθνάρχου Μακαρίου & Δημ. Φαληρέως 2, ΤΚ:18547, δύναται να διενεργηθεί έλεγχος:

- Το καταστατικό της Εταιρείας.
- Το πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 9.01.2014 που αποφάσισε την παρούσα Αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου.
- Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011 και την 31.12.2012.
- Το από 19.02.2014 Πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου που ορίζει την τιμή και τη διαδικασία άσκησης εγγραφών και προεγγραφών.

3.7 Πληροφορίες για την Εταιρεία και τον Όμιλο

3.7.1 Σύντομο Ιστορικό

Η Εταιρεία συστάθηκε με την υπ' αριθμ. 8612/28-11-1988 πράξη (η οποία εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 34651/8-12-1988 απόφαση του Νομάρχη Αθηνών και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Αωνυμίων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Αριθμό Μητρώου 18435/01/Β/88/659. Η ανακοίνωση της καταχώρησης σύστασης δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμ. 3645/15-12-1988 ΦΕΚ (τ. ΑΕ & ΕΠΕ).

Η αρχική επωνυμία της Εταιρείας ήταν «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ» αλλά τροποποιήθηκε στην παρούσα επωνυμία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» και διακριτικό τίτλο «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» με την από 23-3-1989 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (ΦΕΚ 863/18.5.1989). Στην αγγλική γλώσσα η επωνυμία είναι «KATHIMERINI PUBLISHING SA» και ο διακριτικός τίτλος «KATHIMERINI SA».

Η διάρκεια της έχει οριστεί σε 50 έτη από την ημερομηνία καταχώρησης της στο Μητρώο Αωνυμίων Εταιρειών και η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Πειραιώς, Οδός Εθνάρχου Μακαρίου και Δημητρίου Φαλήρεως 2, Νέο Φάληρο.

Η Εταιρεία είναι η μητρική εταιρεία ενός Ομίλου εταιρειών, ο οποίος δραστηριοποιείται στον εκδοτικό και εκτυπωτικό τομέα, στον ναυτιλιακό τομέα και στον τομέα εκμετάλλευσης ακινήτων.

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

Το έτος 1998 στη θέση Καρελλά στο Κορωπί δημιουργείται εκτυπωτική μονάδα σε ιδιόκτητο οικόπεδο όπου γίνεται η εκτύπωση της εφημερίδας και των ενθέτων της Εταιρείας, καθώς επίσης και η εκτύπωση εφημερίδων και περιοδικών τρίτων.

Το έτος 1998 η Εταιρεία ιδρύει μαζί με την «INTERNATIONAL HERALD TRIBUNE SA» την «INTERNATIONAL HERALD TRIBUNE- ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Σκοπός της εταιρείας αυτής είναι η προώθηση, διακίνηση και εμπορική εκμετάλλευση εντύπων περιοδικών και φυλλαδίων. Η Εταιρεία συμμετέχει στην εν λόγω εταιρεία με ποσοστό 50%.

Επίσης το έτος 1998 συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας «ΑΠΟΣΤΟΛΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΝΟΜΩΝ» η οποία έχει ως σκοπό τη διακίνηση και μεταφορά εγγράφων, αξιών, χρηματοπιστολών και άλλων αντικειμένων στο εσωτερικό και στο εξωτερικό. Η Εταιρεία είναι σήμερα κυρία 200 ονομαστικών μετοχών της άνω εταιρείας (ποσοστό 20%) του μετοχικού κεφαλαίου.

Το έτος 1999 συμμετέχει στη σύσταση της εταιρείας «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ - ΕΥΡΩΠΗ» (διακριτικός τίτλος «ΕΥΡΩΠΗ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΟ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΤΥΠΟΥ ΑΕ») (ποσοστό 22%), μαζί με τις εταιρείες «ΜΑΚΕΔΟΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ Τύπος, Ραδιόφωνο, Τηλεόραση», «ΠΕΡΙΟΔΙΚΑ HACHETTE RIZZOLI ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ», «ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», «ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΗ ΑΕ», «ΙΔΡΥΜΑ ΤΥΠΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», «ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ ΤΕΡΖΟΠΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», «ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Η άνω εταιρεία ασχολείται με την διανομή του ημερήσιου και περιοδικού τύπου. Μετά από αγορά 930 ονομαστικών μετοχών από την εταιρεία «ΜΑΚΕΔΟΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ Τύπος» την 13/02/2012 η Εταιρεία κατέχει σήμερα ποσοστό 26,30% του μετοχικού κεφαλαίου στην άνω εταιρεία «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ - ΕΥΡΩΠΗ».

Το έτος 2000 η Εταιρεία εξαγοράζει το 100% της εταιρείας «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΡΓΩΝ» (αρχική επωνυμία «Τεχνική Εταιρεία Αριστείδης Αλαφούζος ΑΕ») από τους μοναδικούς μετόχους i) Αριστείδη Αλαφούζο (πώληση 2.190.000 μετοχών) και ii) Βασιλική Δούμα (πώληση 1 μετοχής).

Σκοπός της είναι οι οικοδομικές και κατασκευαστικές εργασίες, γενικώς, και η εκμετάλλευση τεχνικών έργων πάσης φύσεως, η άσκηση πάσης συναφούς προς τις ανωτέρω επιχειρήσεις, η με οποιαδήποτε τρόπο συμμετοχή σε επιχειρήσεις με ομοειδείς σκοπούς και εν γένει η άσκηση συναφών εργασιών.

Από το έτος 2000 η Εταιρεία είναι η αποκλειστική κυρία του 100% των μετοχών της εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» η οποία συστάθηκε το 1996 με αρχική επωνυμία «ΔΕΣΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ – ΕΚΔΟΤΙΚΗ – ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ – ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ» και με τον διακριτικό τίτλο: «ΔΕΣΙΣ Α.Ε.» τις οποίες απέκτησε από τους τότε μετόχους κ.κ. Θαλασσινό και Αλαφούζο. Το 2005 η εταιρεία άλλαξε επωνυμία σε «ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» με διακριτικό τίτλο «ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.». Η σημερινή επωνυμία της εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» αποφασίσθηκε τον Ιούνιο 2011.

Σκοπός της είναι η επιμέλεια εκδόσεων περιοδικών και εντύπων εν γένει για λογαριασμό της και για λογαριασμό τρίτων καθώς και η λειτουργία και εκμετάλλευση διαδικτυακών τόπων.

Το έτος 2000 συστήνεται η εταιρεία «ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.» από τους

α. «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ- ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» (ποσοστό 25%),

β. «ΑΡΓΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΛΕΤΩΝ, ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ»

γ. «ΠΑΠΑΣΩΤΗΡΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΕΞΑΓΩΓΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΔΙΕΘΝΕΣ ΤΕΧΝΙΚΟ ΒΙΒΛΙΟΠΩΛΕΙΟ»

δ. «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ-ΕΥΡΩΠΗ».

Η εταιρεία έχει ως σκοπό, μεταξύ άλλων, την εκμετάλλευση καταστημάτων λιανικής πώλησης (φόρων και δασμών πληρωμένων) τύπου (press), βιβλίων, περιοδικών και λοιπών εντύπων, ταξιδιωτικών και τουριστικών ειδών στο χώρο του Διεθνούς Αεροδρομίου Αθηνών.

Η Εταιρεία κατέχει άμεσα το 25% και έμμεσα το 6,20 % των μετοχών της εταιρείας μέσω της συμμετοχής της στη μέτοχο εταιρεία «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ-ΕΥΡΩΠΗ».

Τον Μάρτιο του 2000 εισέρχεται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το έτος 2001, η Εταιρεία εξαγοράζει το 51% της εταιρείας «ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ – ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.», η οποία συστάθηκε το 2001.

Εν συνεχεία η Εταιρεία έγινε η μόνη μέτοχος (100%) των είκοσι χιλιάδων (20.000) μετοχών της εταιρείας «ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ–ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.» με τις ακόλουθες Συμβάσεις Μεταβίβασης μετοχών από τους λοιπούς μετόχους και δη:

α. Δυνάμει της από 28.12.2006 Σύμβασης Μεταβίβασης Μετοχών η «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ- ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» αγόρασε από την μέτοχο εταιρεία «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗ & ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΡΑΦΙΚΩΝ ΤΕΧΝΩΝ ΒΙΒΛΙΟΣΥΝΕΡΓΑΤΙΚΗ» τις 6.330 ονομαστικές μετοχές που κατείχε στην άνω εταιρεία «ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ – ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.»

β. Δυνάμει της από 21.09.2011 Σύμβασης Μεταβίβασης Μετοχών η «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ- ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» αγόρασε τις 1.470 ονομαστικές μετοχές του μετόχου κ.Ιωάννη Τσεβρένη.

γ Επίσης δυνάμει της από 21.09.2011 Σύμβασης Μεταβίβασης Μετοχών «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ- ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» αγόρασε και τις 2000 ονομαστικές μετοχές της μετόχου εταιρείας «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗ & ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΡΑΦΙΚΩΝ ΤΕΧΝΩΝ ΒΙΒΛΙΟΣΥΝΕΡΓΑΤΙΚΗ».

Σκοπός της είναι η προμήθεια και πρακτόρευση προς τα βιβλιοπωλεία, η εμπορία βιβλίων και εντύπων καθώς και ο σχεδιασμός και η επιμέλεια παραγωγής έντυπων εκδόσεων.

Το έτος 2002 η Εταιρεία ιδρύει μαζί με τους κ.κ. Τριάντη Τριαντόπουλο και Χριστορφέα Τριαντόπουλο την εταιρεία «MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» Η συμμετοχή της Εταιρείας ανέρχεται σε ποσοστό 50%. Στους σκοπούς της εταιρείας, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνεται και η έκδοση ημερησίων εφημερίδων, περιοδικών, ειδικών εφημερίδων και κάθε είδους εντύπου γενικού ή ειδικού περιεχομένου.

Το έτος 2002 ιδρύθηκε με μετατροπή ανώνυμης εταιρείας σε εταιρεία επενδύσεων στην ποντοπόρο ναυτιλία η εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ ΝΑΥΤΙΛΙΑ» ("ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΕΠΝ") η οποία έλαβε τη νομική της μορφή στις 10.09.2002 από τη μετατροπή της εταιρείας «ΝΗΣΟΣ ΝΑΞΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» σε εταιρεία Επενδύσεων στην Ποντοπόρο Ναυτιλία, σύμφωνα με τα όσα ορίζει ο ν. 2843/2000, όπως έχει τροποποιηθεί από το ν. 2992/2002, το ν. 3371/2005 και το ν. 3556/2007 όπως εκάστοτε ισχύουν. Η εταιρεία «ΝΗΣΟΣ ΝΑΞΟΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» εξαγοράστηκε από την Εταιρεία τον Απρίλιο του 2001.

Το έτος 2002, η Εταιρεία συμμετέχει κατά 30% στο εταιρικό κεφάλαιο της εταιρείας «ΑΡΚΤΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ», η οποία όμως λύθηκε με την από 23.2.2012 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των εταίρων και την υπ. αριθ. 4382/24.2.2012 πράξη της Συμβολαιογράφου Θεσσαλονίκης Παναγιώτας Δρίζη.

Επίσης το έτος 2008 η Εταιρεία μαζί με την κυπριακή εταιρεία «Ν.Δ.Δ. ΕΙΔΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΤΔ» συστήνουν την εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD» (ποσοστό συμμετοχής εκάστης εταιρείας 50%). Η εταιρεία εδρεύει επί της οδού Νίκου Κρανιδιώτη 7ε, Έγκωμη, Λευκωσία Κύπρου. Η άνω Κυπριακή εταιρεία έχει αναλάβει τη σύνταξη, επιμέλεια και έκδοση κυριακάτικης εφημερίδας η οποία φέρει τον τίτλο «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, Κυπριακή Πολιτική και Οικονομική Εφημερίδα» (η «ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ»), και κυκλοφορεί στην Κύπρο με ύλη της ελληνικής εφημερίδας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ», την οποία εκδίδει στην Ελλάδα η μέτοχος εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ», μαζί με άρθρα από κύπριους δημοσιογράφους.

Εντός του α' τριμήνου του 2011 η θυγατρική εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ ΝΑΥΤΙΛΙΑ» προέβη στην πώληση του πλοίου «ΩΚΕΑΝΙΣ» της Ναυτιλιακής της εταιρείας «SEA SHELL ENTERPRISES LTD».

Το έτος 2012 η άνω θυγατρική εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ ΝΑΥΤΙΛΙΑ», υλοποιώντας το πρόγραμμα ανανέωσης του στόλου της, παρέλαβε μέσω των θυγατρικών της δύο (2) δεξαμενόπλοια, τα οποία κατασκευάστηκαν στα ναυπηγεία «SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD» της Νοτίου Κορέας,

Ειδικότερα η εταιρεία «ZENITH MARITIME CORPORATION» θυγατρική της εταιρείας «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ ΝΑΥΤΙΛΙΑ» παρέλαβε το δεξαμενόπλοιο μεταφοράς αργού πετρελαίου με την ονομασία «Νήσος Πάρος» βάρους 115.000 τόνων (DWT) νηολογημένο στην Ελλάδα στις 29.6.2012 και η θυγατρική εταιρεία «BIGAL SHIPPING CORPORATION» παρέλαβε το δεξαμενόπλοιο μεταφοράς αργού πετρελαίου με την ονομασία «Νήσος Δήλος» βάρους 115.000 τόνων (DWT), νηολογημένο στην Ελλάδα στις 31.8.2012.

Με την από 31.05.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας αποφασίστηκε η έναρξη της διαδικασίας απόσχισης του εκδοτικού κλάδου και η εισφορά του στην κατά

ποσοστό 100% θυγατρική της εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ.» (πρώην «ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1 - 5 του Ν. 2166/1993, του ΚΝ. 2190/1920 και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας, ως ισχύουν. Η απόσχιση του κλάδου πραγματοποιήθηκε με ημερομηνία αναφοράς την Λογιστική Κατάσταση Απόσχισης της 30.06.2011. Επίσης, με την από 01.06.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ.» αποφασίσθηκε η έναρξη της διαδικασίας απορρόφησης του εκδοτικού κλάδου από την «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ», σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1 - 5 του Ν. 2166/1993 του Κ.Ν. 2190/1920 και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας, ως ισχύουν. Η απόσχιση του εκδοτικού κλάδου της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» και η απορρόφησή του από την 100% θυγατρική εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» εγκρίθηκε από την 21.12.2011 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και ολοκληρώθηκε στις 31.12.2011 με την καταχώρηση στο αρμόδιο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της υπ' αριθμ. 11162/31.12.2011 εγκριτικής απόφασης του Αντιπεριφερειάρχη Πειραιά (ΦΕΚ 64/5.1.2012).

Με την από 9.1.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας, αποφασίστηκε η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου μέχρι του ποσού των € 9.000.000 με καταβολή μετρητών και την έκδοση 27.200.000 νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ υφιστάμενων μετόχων με αναλογία οκτώ (8) νέες μετοχές για κάθε μία (1) υφιστάμενη μετοχή.

3.7.2 Επενδύσεις

3.7.2.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2011 – 2012 και Περιόδου 1.1 – 30.9.2013

Επενδύσεις σε πάγια

Οι επενδύσεις του Ομίλου για τις χρήσεις 2011 – 2012 και την περίοδο 1.1- 30.9.2013 σε ασώματα και ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ακολούθως:

Επενδύσεις			
<i>σε χιλ. €</i>	2011	2012	30.09.2013
Ενσώματα πάγια			
Οικόπεδα & κτίρια	159	68	2
Μεταφορικά Μέσα και λοιπός μηχ. εξοπλισμός	53	518	254
Πλοία	14.194	49.283	0
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	190	69	31
Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	0	0	38
Σύνολο Ενσώματων παγίων	14.597	49.938	324
Ασώματα Πάγια			
Software	419	389	31
Δικαιώματα	0	0	0
Σύνολο Ασώματων Παγίων	419	389	31
Σύνολο Πάγιου Ενεργητικού	15.016	50.327	355

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2013 οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.*

Οι αγορές σε ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία την 30.9.2013 ανήλθαν σε € 324 χιλ. , την 31.12.2012 ανήλθαν σε € 49.938 χιλ. και την 31.12.2011 ανήλθαν σε € 14.597χιλ.

Οι επενδύσεις σε πλοία αφορούν την κατασκευή δύο δεξαμενοπλοίων μεταφοράς αργού πετρελαίου, της θυγατρικής εταιρείας «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» στα ναυπηγεία "SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD" της Νοτίου Κορέας. Η παραλαβή του πρώτου πλοίου που φέρει την ονομασία «Νήσος Πάρος» πραγματοποιήθηκε στις 29 Ιουνίου 2012 ενώ αυτή του

δεύτερου πλοίου με ονομασία «Νήσος Δήλος» πραγματοποιήθηκε στις 31 Αυγούστου 2012. Το ποσό της επένδυσης που πραγματοποιήθηκε συνολικά ανήλθε σε € 88,55 εκατ. εκ των οποίων € 25,08 εκατ. επενδύθηκαν το 2010, το 2011 επενδύθηκαν € 14,19 εκατ. και τέλος € 49,28 εκατ. επενδύθηκαν το 2012. Παράλληλα η αποτίμηση των παραληφθέντων πλοίων την 31.12.2012, κατέγραψε υποτίμηση ποσού € 20,66 εκατ. προκαλώντας αντίστοιχη μείωση στο κονδύλι των Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων.

Οι αγορές σε ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία την 30.9.2013 ανήλθαν σε € 31 χιλ. , την 31.12.2012 ανήλθαν σε € 389 χιλ. και την 31.12.2011 ανήλθαν σε € 419 χιλ. και αφορούσαν κυρίως ανάπτυξη λογισμικού (software).

Επενδύσεις σε υφιστάμενες συμμετοχές

Για τις χρήσεις 2011-2012 και την περίοδο 1.1-30.9.2013, ο Όμιλος προέβη στις κάτωθι επενδύσεις σε συμμετοχές:

Εταιρεία (ποσά σε χιλ. €)	30.9.2013	31.12.2012	31.12.2011
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.			8.966
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.	-	-	102
ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ	-	60	-
HOUSE OF WINE Α.Ε.Ε.	-	17	-
Σύνολο	-	77	9.068

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

Για την περίοδο 1.1.-30.9.2013 ο Όμιλος δεν προέβη σε επένδυση σε νέες συμμετοχές .

Για την χρήση 2012 ο Όμιλος προέβη στις εξής επενδύσεις στις συμμετοχές του:

Η μητρική εταιρεία στις 13.2.2012 προέβη στην αγορά 930 ονομαστικών μετοχών της συγγενούς εταιρείας ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ, έναντι του ποσού των €60.000,00 με αποτέλεσμα την αύξηση του ποσοστού συμμετοχής της από 24,80% σε 26,30%, ήτοι κατά 1,5%.

Στις 29.6.2012 η θυγατρική εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «HOUSE OF WINE Α.Ε.Ε». Η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» απέκτησε 16.667 ονομαστικές (μετά ψήφου) μετοχές αξίας ενός ευρώ η κάθε μετοχή και συνολικής αξίας € 16.667,00 . Το ποσοστό της συμμετοχής στην παραπάνω εταιρεία ανέρχεται σε 20% επί του κεφαλαίου που ορίζεται στις € 83.334,00, διαιρούμενο σε 83.334 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1,00 η κάθε μια.

Για την χρήση του 2011 σημειώνονται τα εξής:

Με την από 31.05.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» αποφασίστηκε η έναρξη της διαδικασίας απόσχισης του εκδοτικού κλάδου και η εισφορά του στην κατά ποσοστό 100% θυγατρική της εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ.» (πρώην «ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1 - 5 του Ν. 2166/1993, του Κ.Ν. 2190/1920 και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας, ως ισχύουν. Η απόσχιση του κλάδου πραγματοποιήθηκε με ημερομηνία αναφοράς την Λογιστική Κατάσταση Απόσχισης της 30.06.2011.

Με την από 01.06.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ.» αποφασίστηκε η έναρξη της διαδικασίας απορρόφησης του εκδοτικού κλάδου από την «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ», σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1 - 5 του Ν. 2166/1993 του Κ.Ν. 2190/1920 και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας, ως ισχύουν. Η απόσχιση του εκδοτικού κλάδου έγινε με βάση την Λογιστική Κατάσταση Απόσχισης της 30.06.2011.

Σημειώνεται ότι λόγω της απορρόφησης του κλάδου από την «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ.» το μετοχικό κεφάλαιο αυτής αυξήθηκε κατά € 8.966.425,00 (8.966.057,13 αντιπροσωπεύει την καθαρή θέση του εισφερόμενου κλάδου και ποσό € 367,87 με καταβολή μετρητών) με την έκδοση 305.500 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 29,35 η κάθε μία.

Ο Όμιλος προέβη μέσω της μητρικής εταιρείας και με βάση το ιδιωτικό συμφωνητικό πώλησης και μεταβίβασης μετοχών της 21ης Σεπτεμβρίου 2011 σε εκτέλεση της από 30 Αυγούστου 2011 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, σε εξαγορά του υπολοίπου 17,35% της θυγατρικής εταιρείας «ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.» αντί του ποσού των € 101,84 χιλ. και πλέον το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της στο κεφάλαιο της ανωτέρω θυγατρικής ανέρχεται στο 100%.

3.7.2.2 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις

Επίσης, σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, ο Όμιλος δεν έχει αναλάβει καμία ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση μελλοντικών επενδύσεων με εξαίρεση την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» (βλέπε κεφ. 4.3 «Λόγοι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση Κεφαλαίων»).

3.8 Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου

Η Εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» ως μητρική του Ομίλου μετά την απόσχιση του εκδοτικού της κλάδου τον οποίο απορρόφησε η 100% θυγατρική της εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» διατηρεί όλες τις συμμετοχές της στις θυγατρικές και συγγενείς της εταιρείες. Διατηρεί, επίσης, την εκμετάλλευση των ακινήτων της, την παροχή συμβουλευτικών και διοικητικών υπηρεσιών προς τις θυγατρικές και συγγενείς της εταιρείες καθώς και την εμπορική εκμετάλλευση εκδόσεων τρίτων. Ειδικότερα ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους παρακάτω τομείς:

α) Εκδοτικός και Εκτυπωτικός Τομέας: Ο τομέας περιλαμβάνει τη Μητρική και λοιπές εταιρίες του Ομίλου, που ασχολούνται με την έκδοση εφημερίδων και περιοδικών. Ο Όμιλος εκδίδει μία από τις σημαντικότερες ελληνικές εφημερίδες, την «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» καθώς και περιοδικά που καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα θεμάτων του αναγνωστικού κοινού.

β) Ναυτιλιακός Τομέας: Ο ναυτιλιακός τομέας περιλαμβάνει επενδύσεις σε μετοχές πλοιοκτητριών εταιρειών ποταπόρων πλοίων ή σε μετοχές εταιρειών χαρτοφυλακίου εταιρειών ποταπόρων πλοίων ή σε μετοχές διαχειριστριών εταιρειών.

γ) Λοιποί Τομείς: Περιλαμβάνουν κυρίως εκμετάλλευση ακινήτων.

Αναλυτικότερα οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον εκδοτικό και εκτυπωτικό τομέα είναι οι εξής:

- ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (πρώην ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.) θυγατρική εταιρία του ομίλου, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% (ολική ενοποίηση). Δραστηριοποιείται στον τομέα των εκδόσεων και εκδίδει την ημερήσια εφημερίδα «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» και περιοδικά ποικίλης ύλης της εφημερίδας. Επίσης είναι κυρία του site www.kathimerini.gr. Έχει την κυριότητα, κατοχή και εκμετάλλευση του ακινήτου στη θέση ΚΑΡΕΛΑΣ στο Κορωπί όπου βρίσκεται σύγχρονη εκτυπωτική μονάδα και εκτυπώνεται η εφημερίδα, οι λοιπές εκδόσεις του Ομίλου καθώς και τρίτων (Φασόν).
- ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ- ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε: Θυγατρική εταιρεία του ομίλου, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% (ολική ενοποίηση). Έχει την επιμέλεια και την έκδοση των περιοδικών περιπτέρου του Ομίλου, την επιμέλεια των ενθέτων περιοδικών

της εφημερίδας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» και εκδίδει ταξιδιωτικούς οδηγούς. Έχει επίσης την επιμέλεια και εκμετάλλευση του site www.kathimerini.gr.

- MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.: θυγατρική εταιρεία του ομίλου, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 50% (ολική ενοποίηση). Η εν λόγω εταιρεία εκδίδει το περιοδικό με τίτλο "Maison & Decoration".
- ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ- ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.: θυγατρική εταιρεία του ομίλου, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 50% (ολική ενοποίηση). Εκδίδει την αγγλόφωνη έκδοση της εφημερίδας «Η Καθημερινή», η οποία εντάσσεται στην ύλη της εφημερίδας ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΝΙΟΥ ΓΙΟΡΚ ΤΑΙΜΣ (INTERNATIONAL NEW YORK TIMES), της οποίας έχει αναλάβει την εκτύπωση και εκμετάλλευση στην Ελλάδα και την Κύπρο.
- ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ: Συγγενής εταιρεία του Ομίλου στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 26,30% (καθαρή θέση). Η εν λόγω εταιρεία ασχολείται με την διανομή του ημερήσιου και περιοδικού τύπου.
- ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.: Συγγενής εταιρεία του Ομίλου στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει άμεσα και έμμεσα με ποσοστό 31,58% (καθαρή θέση). Η εν λόγω εταιρεία εκμεταλλεύεται τα καταστήματα λιανικής πώλησης τύπου (press), βιβλίων, περιοδικών και λοιπών εντύπων, ταξιδιωτικών και τουριστικών ειδών στο χώρο του Διεθνούς Αεροδρομίου Αθηνών.
- ΕΨΙΛΟΝ ΟΥΑΝ Α.Ε. ΠΑΡ. ΠΛΗΡ. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ: Συγγενής εταιρεία του Ομίλου στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 25% (καθαρή θέση). Η εν λόγω εταιρεία δραστηριοποιείται στον ευρύτερο χώρο του διαδικτύου (internet) παρέχοντας υπηρεσίες ηλεκτρονικού εμπορίου ενημέρωσης και ψυχαγωγίας συμπεριλαμβανομένων και υπηρεσιών παραχώρησης χώρου κατάλληλου για διαφήμιση με καταχωρήσεις ηλεκτρονικού τύπου.
- ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.: Συγγενής εταιρεία του Ομίλου στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 20% (καθαρή θέση). Η εν λόγω εταιρεία ασχολείται με τη διακίνηση και μεταφορά εγγράφων, αξιών, χρηματαποστολών και άλλων αντικειμένων στο εσωτερικό και στο εξωτερικό.
- HOUSE OF WINE Α.Ε.Ε.: Συγγενής εταιρεία του Ομίλου στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 20% (καθαρή θέση) η οποία δραστηριοποιείται στην διανομή, προώθηση και εμπορία (χονδρική και λιανική), εισαγωγή και εξαγωγή οίνων και εν γένει οινοπνευματωδών και ποτών και συναφών προϊόντων, ιδίως μέσω του διαδικτύου.
- ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD: Κοινοπραξία στην οποία συμμετέχει η Εταιρεία με ποσοστό 50% (καθαρή θέση), η οποία δραστηριοποιείται στην έκδοση της εφημερίδας η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ στην Κύπρο.
- SUI GENERIS PUBLICATIONS: Κοινοπραξία στην οποία συμμετέχει η Εταιρεία έμμεσα με ποσοστό 50% (καθαρή θέση), η οποία δραστηριοποιείται στην έκδοση εντύπων βιβλίων, παραγωγή και εκμετάλλευση οπτικοακουστικών προγραμμάτων και περιεχομένου πολυμέσων (MULTIMEDIA).

Στον τομέα της εκμετάλλευσης ακινήτων, η Εταιρεία δραστηριοποιείται μέσω της 100% θυγατρικής εταιρείας ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΡΓΩΝ. Έχει στην κατοχή της το ακίνητο και το κτίριο στο Νέο Φάληρο, στο οποίο στεγάζεται η εφημερίδα και οι υπόλοιπες εταιρείες του ομίλου. Επίσης, από το 2008, είναι κάτοχος ακινήτου με βιομηχανική αποθήκη πλησίον του πιεστηρίου του Ομίλου, όπου είναι αποθηκευμένα τα αποθέματα χάρτου της εφημερίδας.

Στον ναυτιλιακό τομέα ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της 100% θυγατρικής εταιρείας ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. και συγκεκριμένα στον τομέα της ποντοπόρου ναυτιλίας.

Συγκεκριμένα, η εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» δραστηριοποιείται μέσω των θυγατρικών της εταιρειών ZENITH MARITIME CORP., BIGAL SHIPPING CORPORATION, SEA SHELL ENTERPRISES LIMITED και SEA PEARL ENTERPRISES LIMITED στην θαλάσσια μεταφορά αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών.

Στον ακόλουθο πίνακα απεικονίζεται η εξελικτική πορεία των εσόδων του Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2011 και 2012, για την περίοδο 1.1 - 30.09.2013 και για την αντίστοιχη συγκριτική περίοδο της προηγούμενης χρήσης:

Έσοδα ανά τομέα				
<i>σε χιλ. €</i>	Εκδόσεις - Εκτυπώσεις	Ναυτιλία	Λοιπά	Σύνολο
1.1.-31.12.2011	60.506	1.572	532	62.610
1.1.-31.12.2012	51.555	8.395	667	60.617
1.1-30.09.2012	36.661	3.135	455	40.250
1.1.-30.09.2013	32.967	13.307	424	46.698

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία, και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 1.1 - 30.9.2013 και για την συγκριτική περίοδο 1.1 - 30.9.2012 οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ερμηνεύοντας τον παραπάνω πίνακα καταλήγουμε στα κάτωθι συμπεράσματα:

- Ο Τομέας των Εκδόσεων – Εκτυπώσεων σε όλες τις εξεταζόμενες χρήσεις/περιόδους κατέχει το μεγαλύτερο μερίδιο των συνολικών εσόδων. Συγκεκριμένα για τη χρήση 2011 κατέχει το 96,64%, για τη χρήση 2012 το 85,05%, για την περίοδο 1.1 – 30.09.2012 το 91,08% και για την περίοδο 1.1 – 30.09.2013 το 70,60% των συνολικών εσόδων αντίστοιχα. Το υψηλό ποσοστό του τομέα Εκδόσεις – Εκτυπώσεις τις χρήσεις 2011 και 2012 οφείλονταν στο ότι ο τομέας της Ναυτιλίας βρισκόταν σε αναδιοργάνωση. Τα έσοδα του τομέα Εκδόσεις ανά χρήση/περίοδο μειώνονται κυρίως λόγω της μείωσης του εσόδου της διαφήμισης και της κυκλοφορίας ενώ το έσοδο από εκτυπώσεις παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητο.
- Ο Τομέας της Ναυτιλίας σε όλες τις εξεταζόμενες χρήσεις/περιόδους κατέχει το δεύτερο μεγαλύτερο μερίδιο των συνολικών εσόδων. Συγκεκριμένα για τη χρήση 2011 κατέχει το 2,51%, για τη χρήση 2012 το 13,85%, για την περίοδο 1.1 – 30.09.2012 το 7,79% και για την περίοδο 1.1 – 30.09.2013 το 28,50% των συνολικών εσόδων αντίστοιχα. Το χαμηλό ποσοστό του τομέα της Ναυτιλίας τα έτη 2011 και 2012 οφείλονταν στην μειωμένη δραστηριότητά του. Από την περίοδο 1.1 – 30.09.2013 είναι εμφανής η αύξηση του μεριδίου του εν λόγω τομέα στις συνολικές πωλήσεις γεγονός που οφείλεται στην ανανέωση του στόλου της εταιρείας ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. βάσει προγράμματος που είχε ξεκινήσει το 2011.
- Τα Λοιπά Έσοδα σε όλες τις εξεταζόμενες χρήσεις/περιόδους κατέχουν ελάχιστο μερίδιο επί των συνολικών εσόδων και περιλαμβάνουν κυρίως την εκμετάλλευση ακινήτων.

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 Εταιρείας και του Ομίλου.

3.8.1 Εκδοτικός Τομέας

Το μεγαλύτερο τμήμα των ενοποιημένων πωλήσεων για την περίοδο 1.1 – 30.09.2013 και για τις χρήσεις 2011 – 2012 προέρχεται από τα έσοδα των εφημερίδων και περιοδικών. Το χαρτοφυλάκιο των τίτλων εφημερίδων και περιοδικών που αξιοποιείται από τον Όμιλο αποτελείται από τίτλους που έχουν δημιουργηθεί από τις εταιρείες του Ομίλου και από τίτλους διεθνείς για τους οποίους έχουν συναφθεί συμβάσεις παραχώρησης χρήσης σήματος.

Ειδικότερα για τον τομέα των εφημερίδων το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου περιλαμβάνει τους τίτλους «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ», «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΚΗΣ» και «INTERNATIONAL NEW YORK TIMES» (πρώην «INTERNATIONAL HERALD TRIBUNE»).

- Οι εφημερίδες «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» και «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΚΗΣ» εκδίδονται από την εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.», 100% θυγατρική εταιρεία της Εταιρείας και στο χώρο του έντυπου τύπου συγκαταλέγονται στις μεγαλύτερες σε αναγνωσιμότητα εφημερίδες. Με την εφημερίδα «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» κυκλοφορούν τα ένθετα «Οι Ερευνητές πάνε παντού» και «Ζωή & Τέχνη» ενώ με την εφημερίδα «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΚΗΣ» κυκλοφορούν τα ένθετα: «Ταξίδια», «Ταξίδια Extra», «TV Guide», «Home Μικρές Αγγελίες», «Τέχνες και Γράμματα», «Κ», «Γαστρονόμος», «Γυναίκα», «Κτήμα και Κήπος», «Maison & Decoration», «Light and Healthy» και «Ανανεώνω & Δημιουργώ».
- Η εφημερίδα «INTERNATIONAL NEW YORK TIMES» (πρώην «INTERNATIONAL HERALD TRIBUNE») εκδίδεται από την εταιρεία «INTERNASIONAL XEPALNT TPIMΠIOYN - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.», 50% θυγατρική εταιρεία της Εταιρείας. Αποτελεί έναν από τους πιο γνωστούς και διάσημους τίτλους στον παγκόσμιο τύπο, εκδίδεται και κυκλοφορεί ως καθημερινή εφημερίδα και κατέχει σημαντική θέση στο χώρο των ξενόγλωσσων εντύπων τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Ο Εκδοτικός Τομέας ως προς τα έσοδα από την κυκλοφορία των εφημερίδων εμφανίζει μία σχετική μεταβλητότητα με αποτέλεσμα την θερινή περίοδο να μειώνεται η κυκλοφορία και το έσοδο από διαφήμιση ενώ αντίθετα να έχουν ανοδική τάση προς το τέλος του έτους.

Αναφορικά με τον τομέα των περιοδικών περιπτέρου το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου περιλαμβάνει τους τίτλους «ΓΛΥΚΕΣ ΙΣΤΟΡΙΕΣ», «ΕΡΑΣΙΤΕΧΝΗΣ ΚΗΠΟΥΡΟΣ», ΖΑΧΑΡΗ ΚΑΙ ΑΛΕΥΡΙ», «ΟΙΝΟΧΟΟΣ». Τα περιοδικά αυτά εκδίδονται από την εταιρεία «ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ-ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.», η οποία είναι θυγατρική κατά 100% της μητρικής εταιρείας. Αναλυτικά παρακάτω παρατίθενται πληροφορίες για καθένα από τους παραπάνω τίτλους περιοδικών.

- Το περιοδικό «ΓΛΥΚΕΣ ΙΣΤΟΡΙΕΣ» είναι μηνιαίο και παρουσιάζει θέματα σχετικά με την Ζαχαροπλαστική των οποίων την επιμέλεια έχει ο γνωστός σεφ Στέλιος Παρλιάρος. Κυκλοφόρησε για πρώτη φορά στις 14 Μαΐου 2010 και έκτοτε κατέχει σημαντική θέση στο χώρο των περιοδικών Ζαχαροπλαστικής.
- Το περιοδικό «ΕΡΑΣΙΤΕΧΝΗΣ ΚΗΠΟΥΡΟΣ» είναι διμηνιαίο κινείται στο χώρο της Κηπουρικής αναπτύσσοντας σχετικά θέματα σε συνεργασία με αξιόλογους γεωπόνους και γενικότερα ανθρώπους ειδικούς με το συγκεκριμένο χώρο. Κυκλοφόρησε για πρώτη φορά στις 12 Νοεμβρίου 2010 και έκτοτε κατέχει σημαντική θέση στο χώρο των περιοδικών Κηπουρικής.
- Το περιοδικό «ΖΑΧΑΡΗ ΚΑΙ ΑΛΕΥΡΙ» είναι διμηνιαίο και η θεματολογία του περιστρέφεται γύρω από τον χώρο της Ζαχαροπλαστικής. Κυκλοφόρησε για πρώτη φορά στις 26 Απριλίου 2013 και έχοντας ως βασικό χαρακτηριστικό την απλότητα κατάφερε να κερδίσει σε σύντομο διάστημα την προτίμηση σημαντικού αριθμού αναγνωστών σχετικών με τον χώρο της Ζαχαροπλαστικής.
- Το περιοδικό «ΟΙΝΟΧΟΟΣ» εκδίδεται 2 φορές ετησίως ανήκει στην κατηγορία των οινικών εντύπων και προβάλλει θέματα σχετιζόμενα με το χώρο του Οίνου γενικότερα συνδέοντας τα και με το χώρο της Μαγειρικής.

Όπως και τα έσοδα από την κυκλοφορία των εφημερίδων έτσι και τα έσοδα από την κυκλοφορία των περιοδικών εμφανίζουν μία σχετική μεταβλητότητα με αποτέλεσμα την θερινή περίοδο να εμφανίζουν τάσεις μείωσης και τα έσοδα από διαφήμιση να κινούνται ανοδικά προς το τέλος του έτους.

3.8.2 Εκτυπώσεις

Στην εκτυπωτική μονάδα στο Κορωπί της οποίας την εκμετάλλευση έχει η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» εκτυπώνεται μεγάλο μέρος των εντύπων του Ομίλου καθώς και εντύπων πελατών με τους οποίους συνεργάζεται. Η παραγωγή είναι πλήρως καθετοποιημένη και προσφέρει λύσεις στους πελάτες της σε όλα τα στάδια και σε κάθε είδους έντυπο προϊόν.

Οι βασικές κατηγορίες υπηρεσιών που προσφέρονται είναι οι κάτωθι:

- "printing portal": διαδικτυακή συνεργασία με οποιοδήποτε μέρος του κόσμου, όλο το 24ώρο, καθ' όλη τη διάρκεια του έτους,
- εκτύπωση
- βιβλιοδεσία
- ένθεση
- συσκευασία
- μεταφορά
- προμήθεια και διαχείριση χάρτου.

Η Εκτυπωτική μονάδα διαθέτει τρεις (3) εκτυπωτικές γραμμές προηγμένης τεχνολογίας με δυνατότητα παραγωγής εφημερίδων έως 128 σελίδες σχήματος εφημερίδας «tabloid», εκ των οποίων εξήντα τέσσερις (64) τετράχρωμες και εξήντα τέσσερις (64) ασπρόμαυρες και επιπλέον δυνατότητα συρραφής με καρφίτσα. Τα πιεστήρια διαθέτουν στεγνωτήρες θερμού αέρα και παρέχουν τη δυνατότητα εκτύπωσης δεκαέξι (16) τετράχρωμων σελίδων εφάμιλλων των περιοδικών (HeatSet).

Επίσης, υπάρχει η δυνατότητα διάθεσης τριών εκτυπωτικών γραμμών σύγχρονης τεχνολογίας για περιοδικά, βιβλία και διαφημιστικά έντυπα και τριών (3) γραμμών ένθεσης εφημερίδων, διαφημιστικών εντύπων και περιοδικών, με δυνατότητα διαχείρισης έως και έξι διαφορετικών εντύπων.

Οι υπηρεσίες ένθεσης μπορούν να επεκταθούν χειρωνακτικά και να υλοποιηθούν ενθέσεις βιβλίων, συσκευασμένων προϊόντων (CD, DVD κλπ), τοποθετήσεις εξωφύλλων (wrap κλπ), επικολλήσεις και άλλες ειδικές εργασίες.

Η συσκευασία εντύπων, εφημερίδων, περιοδικών, προϊόντων όπως δώρων, DVD, CD, μεγάλων αντικειμένων και ενθετικών εργασιών πραγματοποιείται με δύο (2) γραμμές ενθετικών μηχανών.

3.8.3 Ναυτιλιακός Τομέας

Το αντικείμενο εργασιών της ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. είναι η πραγματοποίηση επενδύσεων σε μετοχές πλοιοκτητριών εταιρειών ποντοπόρων πλοίων ή σε μετοχές εταιρειών χαρτοφυλακίου πλοιοκτητριών εταιρειών ποντοπόρων πλοίων ή σε μετοχές διαχειριστριών εταιρειών. Η ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. εκμεταλλεύεται ευκαιρίες για επενδύσεις σε ποντοπόρα πλοία και διατηρεί υψηλό βαθμό ευελιξίας, ο οποίος της επιτρέπει να λειτουργεί αποδοτικά παρά την κυκλικότητα που παρουσιάζει η παγκόσμια αγορά της ποντοπόρου ναυτιλίας.

Η ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν., ως εταιρεία επενδύσεων στην ποντοπόρο ναυτιλία, δεν έχει δραστηριότητα και τα έσοδα της προέρχονται αποκλειστικά από τα μερίσματα των θυγατρικών εταιρειών της και από την διαχείριση των διαθεσίμων της. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω θυγατρικών εταιρειών της ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν., στη θαλάσσια μεταφορά αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών. Συγκεκριμένα η ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. δραστηριοποιείται στον χώρο της Ποντοπόρου Ναυτιλίας μέσω των εξής θυγατρικών εταιρειών:

- ZENITH MARITIME CORPORATION με έδρα τη Λιβερία, πλοιοκτήτρια του υπό Ελληνική σημαία δεξαμενοπλοίου ΝΗΣΟΣ ΠΑΡΟΣ (DWT 115.723) νηολογίου Πειραιώς στις 29/6/2012 με αριθμό 12123. Η ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. κατέχει το 100% των μετοχών της εν λόγω εταιρείας.
- BIGAL SHIPPING CORPORATION με έδρα τη Λιβερία, πλοιοκτήτρια του υπό Ελληνική σημαία δεξαμενοπλοίου ΝΗΣΟΣ ΔΗΛΟΣ (DWT 115.691) νηολογίου Πειραιώς στις 31/8/2012 με αριθμό 12129. Η ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. κατέχει το 100% των μετοχών της εν λόγω εταιρείας.
- SEA SHELL ENTERPRISES LIMITED με έδρα τη Λιβερία. Η ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. κατέχει το 100% των μετοχών της εν λόγω εταιρείας.

- SEA PEARL ENTERPRISES LIMITED με έδρα τη Λιβερία. Η ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. κατέχει το 100% των μετοχών της εν λόγω εταιρείας.

Τα έσοδα του θυγατρικών προέρχονται από την συνεργασία με διάφορους ναυλωτές. Ο κίνδυνος επισφάλειας των ναυλωτών αντιμετωπίζεται από την διοίκηση του Ομίλου μέσω της συνεργασίας με αξιόλογους ναυλωτές, που έχουν άριστο ιστορικό στο χώρο της ναυτιλίας.

Τα πλοία «Νήσος Πάρος» και «Νήσος Δήλος» είναι μισθωμένα στην ελεύθερη αγορά με μέσο καθαρό ημερήσιο μίσθιο για το έτος 2013 ποσό 15.000 δολ. Η.Π.Α. και 14.900 δολ. Η.Π.Α. αντίστοιχα.

3.9 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι συμμετοχές της Εταιρείας ως αυτές είχαν την περίοδο 1.1.-30.9.2013, την 31.12.2012 και 31.12.2011:

Εταιρεία	Έδρα	Σχέση συμμετοχής	Ποσοστό		
			30.9.2013	2012	2011
Θυγατρικές⁽¹⁾					
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. (πρώην ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.)	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΜΕΣΗ	100%	100%	100%
ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ			100%	100%	100%
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.(*)			100%	100%	100%
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.			100%	100%	100%
ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			50%	50%	50%
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.			50%	50%	50%
Κοινοπραξίες⁽²⁾					
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΙ, ΠΟΛΙΤΙΚΙ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΙ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	ΚΥΠΡΟΣ	ΑΜΕΣΗ	50%	50%	50%
SUI GENERIS PUBLICATIONS AE	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΜΜΕΣΗ	50%	50%	50%
Συγγενείς εταιρείες⁽²⁾					
ΑΡΚΤΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΜΕΣΗ	-	0%	30%
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.		ΑΜΕΣΗ	25,00%	25,00%	25%
		ΕΜΜΕΣΗ	6,58%	6,20%	6,20%
ΕΨΙΛΟΝ ΟΥΑΝ Α.Ε. ΠΑΡ. ΠΛΗΡ. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ		ΑΜΕΣΗ	25%	25%	25%
ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ		ΑΜΕΣΗ	26,30%	26,30%	24,80%
ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.		ΑΜΕΣΗ	20%	20%	20%
HOUSE OF WINE Α.Ε.Ε.		ΕΜΜΕΣΗ	20%	20%	-

(1) Ολική Ενοποίηση

(2) Καθαρή Θέση

(*) Ειδικότερα για τη θυγατρική εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» που περιλαμβάνεται στον Όμιλο, ενοποιείται με τις κατωτέρω θυγατρικές εταιρείες:

Εταιρεία	Χώρα Έδρασης	Ποσοστό Συμμετοχής	Πλοίο
Sea Shell Enterprises Ltd	Λιβερία	100%	
Sea Pearl Enterprises Ltd	Λιβερία	100%	
Zenith Maritime Corporation	Λιβερία	100%	MT/Nissos Paros
Bigal Shipping Corporation	Λιβερία	100%	MT/Nissos Delos

Τα ποσοστά δικαιωμάτων ψήφου σε όλες τις θυγατρικές ταυτίζονται με τα ποσοστά συμμετοχής της Εταιρείας.

1.1-30.9.2013:

Η θυγατρική εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» που περιλαμβάνεται στον Όμιλο, ενοποιείται με τις κατωτέρω θυγατρικές εταιρίες:

Εταιρεία	Χώρα Ίδρυσης	Ποσοστό Συμμετοχής	Πλοίο
Sea Shell Enterprises Ltd	Λιβερία	100 %	
Sea Pearl Enterprises Ltd	Λιβερία	100 %	
Zenith Maritime Corporation	Λιβερία	100 %	MT/ Nissos Paros
Bigal Shipping Corporation	Λιβερία	100 %	MT/ Nissos Delos

Χρήση 2012

Η θυγατρική εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» που περιλαμβάνεται στον Όμιλο, ενοποιείται με τις κατωτέρω θυγατρικές εταιρίες:

Εταιρεία	Χώρα Ίδρυσης	Ποσοστό Συμμετοχής	Πλοίο
Sea Shell Enterprises Ltd	Λιβερία	100 %	
Sea Pearl Enterprises Ltd	Λιβερία	100 %	
Zenith Maritime Corporation	Λιβερία	100 %	MT/ Nissos Paros
Bigal Shipping Corporation	Λιβερία	100 %	MT/ Nissos Delos

Κατόπιν της αποφάσεως της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των εταίρων που ελήφθη την εικοστή τρίτη (23η) Φεβρουαρίου 2012, οι εταίροι της Εταιρείας Περιορισμένης Ευθύνης με την επωνυμία "ΑΡΚΤΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ" προέβησαν στη λύση και εκκαθάριση της μεταξύ τους υφιστάμενης Εταιρείας Περιορισμένης Ευθύνης, η οποία λύση τυπικά επήλθε με τη δημοσίευση της ως άνω πράξης στο τεύχος 2107/21-3-2012 της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως (Τεύχος Ανωνύμων Εταιρειών και Περιορισμένης Ευθύνης) κατά το άρθρο 44 του Νόμου 3190/1955. Η μητρική εταιρεία συμμετείχε με ποσοστό 30%. Κατά συνέπεια στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης (1.1.- 31.12.2012) δεν ενσωματώθηκε η παραπάνω εταιρεία, ενώ είχε ενσωματωθεί την προηγούμενη χρήση (1.1-31.12.2011) με την μέθοδο της καθαρής θέσης (ποσοστό συμμετοχής 30%).

Η μη ενσωμάτωση της ανωτέρω εταιρείας στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου, δεν επέφερε μεταβολή άνω του 25%, στον κύκλο εργασιών, στα αποτελέσματα μετά από φόρους και στα ίδια κεφάλαια των ιδιοκτητών της μητρικής εταιρείας.

Η μητρική εταιρεία στις 13.2.2012 προέβη στην αγορά 930 ονομαστικών μετοχών της συγγενούς εταιρείας «ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ», έναντι του ποσού των € 60.000,00 με αποτέλεσμα την αύξηση του ποσοστού συμμετοχής της από 24,80% σε 26,30%, ήτοι κατά 1,5%. Από την ανωτέρω αύξηση της συμμετοχής δεν επήλθε μεταβολή συνολικά σε ποσοστό άνω του 25% στον κύκλο εργασιών, στα αποτελέσματα μετά από φόρους στα δικαιώματα μειοψηφίας και στα Ίδια Κεφάλαια των ιδιοκτητών της μητρικής εταιρείας.

Στις 29.6.2012 η θυγατρική εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «HOUSE OF WINE Α.Ε.Ε». Η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» απέκτησε 16.667 ονομαστικές (μετά ψήφου) μετοχές αξίας ενός ευρώ η κάθε μετοχή και συνολικής αξίας € 16.667,00. Το ποσοστό της συμμετοχής στην παραπάνω εταιρεία ανέρχεται σε 20% επί του κεφαλαίου που ορίζεται στις € 83.334,00, διαιρούμενο σε 83.334 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1,00 η κάθε μια.

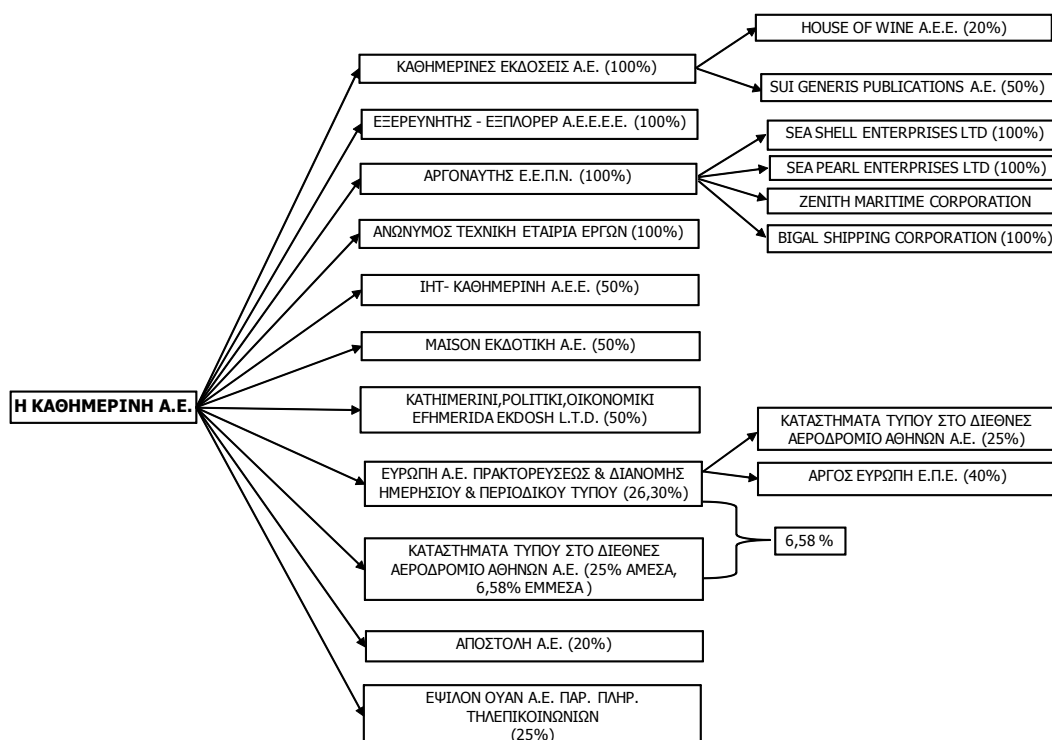
Χρήση 2011

Η θυγατρική εταιρεία ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. που περιλαμβάνεται στον Όμιλο, ενοποιείται με τις κατωτέρω θυγατρικές εταιρίες:

Εταιρεία	Χώρα Ίδρυσης	Ποσοστό Συμμετοχής	Πλοίο
Sea Shell Enterprises Ltd	Λιβερία	100 %	MT/ Nissos Okeanis
Sea Pearl Enterprises Ltd	Λιβερία	100 %	
Zenith Maritime Corporation	Λιβερία	100 %	
Bigal Shipping Corporation	Λιβερία	100 %	

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2011 η μητρική εταιρεία βάσει του ιδιωτικού συμφωνητικού πώλησης και μεταβίβασης μετοχών της 21ης Σεπτεμβρίου 2011 σε εκτέλεση της από 30 Αυγούστου 2011 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, προχώρησε στην εξαγορά του υπολοίπου 17,35% της θυγατρικής εταιρείας «ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.» αντί του ποσού των € 101,84 χιλ. και πλέον το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της στο κεφάλαιο της ανωτέρω θυγατρικής ανέρχεται στο 100%.

Ακολουθεί η ισχύουσα διαγραμματική απεικόνιση της οργανωτικής δομής του Ομίλου Καθημερινή.



Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία

3.10 Πληροφορίες για τις συμμετοχές της Εταιρείας

Η Εταιρεία έχει την 30.9.2013, 13 άμεσες και έμμεσες συμμετοχές, οι οποίες παρατίθενται στην ενότητα «Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Από τις συμμετοχές αυτές, δεν υφίστανται κατά την 30.09.2013 άμεση ή έμμεση συμμετοχή του Εκδότη, με λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% της ενοποιημένης καθαρής θέσης ή με αποτελέσματα που να συμβάλλουν κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου, με εξαίρεση τις κάτωθι:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ/ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΟΙΗΣΗΣ
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100% Ολική Ενοποίηση
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΕΠΝ	ΕΛΛΑΔΑ	100% Ολική Ενοποίηση

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία

Ακολούθως παρατίθεται μια σύντομη παρουσίαση των εταιρειών αυτών.

3.10.1 ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.

Η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» συστάθηκε με την υπ' αρ. 344/29-01-1996 πράξη (καταστατικό) του Συμβολαιογράφου Αθηνών Κωνσταντίνου Γκιμοσούλη σε συνδυασμό με την υπ' αριθμ. 352/01-03-1996 διορθωτική πράξη του ίδιου συμβολαιογράφου, που εγκρίθηκε και έλαβε άδεια σύστασης με την υπ' αριθμ. 2449/18-03-1996 απόφαση του Νομάρχη Αθηνών και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Αριθμό Μητρώου 35388/02/Β/96/68. Η ανακοίνωση της καταχώρησης σύστασης δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμ. 1154/19-03-1996 ΦΕΚ (τ. ΑΕ & ΕΠΕ). Η εταιρεία συστάθηκε αρχικά με την επωνυμία «ΔΕΣΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ – ΕΚΔΟΤΙΚΗ – ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ – ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ» και με τον διακριτικό τίτλο: «ΔΕΣΙΣ Α.Ε.». Με την από 30 Μαΐου 2005 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης η εταιρεία άλλαξε επωνυμία σε «ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.». Με την από 1η Ιουνίου 2011 Απόφαση το Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» αποφασίστηκε η έναρξη της διαδικασίας απορρόφησης του κλάδου έκδοσης από την μητρική εταιρεία του Ομίλου «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.». Με την από 21η Δεκεμβρίου 2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης εγκρίθηκε η απορρόφηση του εκδοτικού κλάδου από την μητρική «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ- ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ».

Με την από 30η Ιουνίου 2011 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, η επωνυμία της εταιρείας άλλαξε σε «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» και καταχωρήθηκε με την υπ' αριθμ. 6948/25.08.2011 απόφαση του Περιφερειάρχη Αττικής. Σύμφωνα με το καταστατικό της, η διάρκειά της έχει ορισθεί τριακονταετής (30 έτη). Έδρα της εταιρείας είναι ο Δήμος Πειραιά (Εθνάρχου Μακαρίου & Δημητρίου Φαληρέως 2, Νέο Φάληρο, τηλ. 210.48.08.000).

Η απόσχιση του εκδοτικού κλάδου της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» και η απορρόφησή του από την 100% θυγατρική εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» ολοκληρώθηκε στις 31.12.2011 με την καταχώρηση στο αρμόδιο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της υπ' αριθμ. 11162/31.12.2011 εγκριτικής απόφασης του Αντιπεριφερειάρχη Πειραιά (ΦΕΚ 64/5.1.2012).

Σκοπός της εταιρείας είναι μεταξύ άλλων η έκδοση και εκτύπωση ημερησίων εφημερίδων (πρωινών και απογευματινών), εβδομαδιαίων εφημερίδων, περιοδικών, ειδικών εφημερίδων, και εν γένει εντύπων πάσης φύσεως και κάθε μορφής που ενσωματώνονται σε χαρτί, καθώς και ηλεκτρονικών περιοδικών, εφημερίδων, βιβλίων και εν γένει εντύπων που ενσωματώνονται σε ψηφιακό δίσκο ή σε άλλο αντίστοιχο υλικό φορέα, τα οποία θα μπορούν

να διακινούνται και απευθείας διά του διαδικτύου, η έκδοση και εμπορία, εισαγωγή και εξαγωγή βιβλίων και συγγραμμάτων Ελλήνων και ξένων συγγραφέων, καθώς και μεταφράσεων κάθε είδους εντύπου καθώς και η πρακτόρευση, διανομή και κυκλοφορία των εντύπων.

Σήμερα η εταιρεία εκδίδει τις εφημερίδες «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» και «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΚΗΣ». Η εφημερίδα «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» κυκλοφόρησε για πρώτη φορά στις 15 Σεπτεμβρίου 1919 και είναι από τις μακροβιότερες εφημερίδες της Ελλάδας.

Με την εφημερίδα «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» κυκλοφορούν τα ένθετα «Οι Ερευνητές πάνε παντού» και «Ζωή & Τέχνη» ενώ με την εφημερίδα «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΚΗΣ» κυκλοφορούν τα ένθετα: «Ταξίδια», «Ταξίδια Extra», «TV Guide», «Home Μικρές Αγγελίες», «Τέχνες και Γράμματα», «Κ», «Γαστρονόμος», «Γυναίκα», «Κτήμα και Κήπος», «Maison & Decoration», «Light and Healthy» και «Ανανεώνω & Δημιουργώ».

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στις 31.12.2012 ανέρχεται σε € 9.553.425,00 διαιρούμενο σε 325.500 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας € 29,35 η κάθε μια. Μοναδική μέτοχος κατά ποσοστό 100% είναι η μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ»

Η εταιρεία ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Η αξία κτήσης της συμμετοχής στα βιβλία της Εταιρείας την 31.12.2012 είναι €9.583 χιλ.

Η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» διοικείται από 3μελές Διοικητικό Συμβούλιο, η θητεία του οποίου είναι πενταετής και λήγει στις 19.06.2014. Τα μέλη του είναι:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Θεμιστοκλής Αλαφούζος, του Αριστείδη	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Βασίλειος Διαμαντόπουλος, του Γεωργίου	Αντιπρόεδρος
Χρήστος Αγραφιώτης, του Νικολάου	Μέλος

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία

Τα κυριότερα οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, βάσει των Δ.Π.Χ.Α., για τις χρήσεις 2011 – 2012 απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.

σε χιλ. €	2011	2012
Σύνολο ενεργητικού	90.720	74.702
Μετοχικό κεφάλαιο	9.553	9.553
Ίδια κεφάλαια	16.137	3.977
Υποχρεώσεις	74.583	70.725
Κύκλος εργασιών	30.889	43.745
Αποτελέσματα μετά από φόρους	(5.568)	(12.160)
Ληφθέντα μερίσματα	0	0

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

Οι διαιτηρικές συναλλαγές της Εταιρείας με την εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» παρατίθενται στην ενότητα 3.19.

3.10.2 ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.

Η ανώνυμη εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ ΝΑΥΤΙΛΙΑ», με διακριτικό τίτλο «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.», ιδρύθηκε το 2001 και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 48571/02/Β/01/44. Έδρα της εταιρείας είναι ο Δήμος Πειραιά (Εθν.Μακαρίου & Δημ.Φαληρέως 2 τηλ.210 – 48 08 000) και σύμφωνα με το καταστατικό της, η διάρκειά της έχει ορισθεί για 50 έτη.

Αποκλειστικός σκοπός της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της είναι η πραγματοποίηση επενδύσεων σε μετοχές πλοιοκτητριών εταιρειών ποντοπόρων πλοίων ή σε μετοχές εταιρειών χαρτοφυλακίου πλοιοκτητριών εταιρειών ποντοπόρων πλοίων ή σε μετοχές διαχειριστριών εταιρειών και συνίσταται και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2843 και του Κ.Ν. 2190/1920 όπως εκάστοτε ισχύουν.

Η «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ ΝΑΥΤΙΛΙΑ», προσφέρει διεθνώς υπηρεσίες θαλασσιών μεταφορών, μέσω της εκμετάλλευσης πλοίων των θυγατρικών της εταιρειών που κατονομάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Εταιρεία	Χώρα Ίδρυσης	Ποσοστό Συμμετοχής	Πλοίο
Sea Shell Enterprises Ltd	Λιβερία	100 %	
Sea Pearl Enterprises Ltd	Λιβερία	100 %	
Zenith Maritime Corporation	Λιβερία	100 %	MT/ Nissos Paros
Bigal Shipping Corporation	Λιβερία	100 %	MT/ Nissos Delos

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στις 31.12.2012 ανέρχεται σε ευρώ 30.585.140,00 διαιρούμενο σε 30.585.140 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας 1,00 ευρώ η κάθε μια.

Η μετοχική σύνθεση της εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2012 έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
« Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. »	100%

Η εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» διοικείται από 7μελές Διοικητικό Συμβούλιο, η θητεία του οποίου διαρκεί έως την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2014. Τα μέλη του είναι:

- **Αριστείδης Αλαφούζος** του Ιωάννη, Πρόεδρος, εκτελεστικός
- **Θεμιστοκλής Αλαφούζος** του Αριστείδη, Μέλος μη εκτελεστικό
- **Βασίλειος Διαμαντόπουλος** του Γεωργίου, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικός
- **Αλέξανδρος Παπαχελάς** του Αριστομένη, Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστικός ανεξάρτητος σύμβουλος
- **Ιωάννης Σιγάλας** του Εμμανουήλ, Μέλος εκτελεστικό
- **Αγραφιώτης Χρήστος**, του Νικολάου, Μέλος εκτελεστικό
- **Σταμάτιος Κλήμης**, του Δημητρίου, Μέλος, μη εκτελεστικός ανεξάρτητος σύμβουλος.

Η αξία κτήσης της συμμετοχής στα βιβλία της Εταιρείας την 31.12.2012 είναι € 30.585 χιλ. Η εταιρεία ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Τα κυριότερα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία της εταιρείας, βάσει των Δ.Π.Χ.Α., για τις χρήσεις 2011 – 2012 απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. (ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία)

σε χιλ. €	2011	2012
Σύνολο ενεργητικού	73.613	100.717
Μετοχικό κεφάλαιο	30.585	30.585
Ίδια κεφάλαια	63.035	41.403
Υποχρεώσεις	10.578	59.315
Κύκλος εργασιών	1.572	8.395
Αποτελέσματα μετά από φόρους	293	(21.632)
Ληφθέντα μερίσματα	0	0

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

Οι διαιτηρικές συναλλαγές της Εταιρείας με την εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» παρατίθενται στην ενότητα 3.19.

3.11 Ενσώματα πάγια

3.11.1 Περιβαλλοντική πτυχή

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι δεν υφίσταται καμία περιβαλλοντική πτυχή που θα μπορούσε να επηρεάσει τα ενσώματα πάγια (πλην των πλοίων για τα οποία γίνεται εκτενής αναφορά παρακάτω) και κατέχει όλες τις νόμιμες περιβαλλοντικές άδειες που τυχόν απαιτούνται .

Όσο αφορά τα πλοία η λειτουργία της ναυτιλίας, ως κατ' εξοχήν παγκοσμιοποιημένη βιομηχανία, ρυθμίζεται από διεθνείς, εθνικούς και τοπικούς κανονισμούς.

Με πρωτοβουλία του Διεθνούς Ναυτιλιακού Οργανισμού έχει υιοθετηθεί ένας μεγάλος αριθμός από ρυθμιστικές Συνθήκες μέχρι σήμερα, οι κυριότερες εκ των οποίων είναι:

- Διεθνής Συνθήκη για την ασφάλεια Ζωής εν πλώ (The International Convention for the Safety of Life at Sea – SOLAS)
- Διεθνής Συνθήκη για την πρόληψη Ρύπανσης από Πλοία (The International Convention for the Prevention of the Pollution from Ships –MARPOL)
- Διεθνής Κώδικας Ασφαλούς Διαχείρισης για την ασφαλή Λειτουργία των πλοίων και πρόληψη Ρύπανσης (International Management Code for the Safe Operation of Ships and Pollution Prevention-ISM Code)

Επισημαίνεται ότι το νομοθετικό πλαίσιο σε παγκόσμιο επίπεδο βρίσκεται σε συνεχή εξέλιξη, με βάση τις συνθήκες του κλάδου, όπως αυτές διαμορφώνονται από την καθημερινή δραστηριότητα των πλοίων και των ναυτιλιακών εταιρειών και τα πορίσματα από τη διερεύνηση των πάσης φύσεως ναυτικών ατυχημάτων. Στο πλαίσιο αυτό, η κατασκευή των πλοίων γίνεται όλο και πιο πολύπλοκη και απαιτητική, ενώ οι σημαίες των ναυτιλιακών χωρών αναθέτουν στους Νηογνώμονες μεγαλύτερο μέρος των ευθυνών τους, που απορρέουν από τις διεθνείς συνθήκες, εξουσιοδοτώντας τους να ενεργούν επιθεωρήσεις και πιστοποιήσεις για λογαριασμό τους με στόχο την ασφάλεια της ναυσιπλοΐας και την προστασία του θαλάσσιου περιβάλλοντος.

Τα δεξαμενόπλοια του Ομίλου υπόκεινται σε διεθνείς συνθήκες και σε κρατικούς και τοπικούς κανονισμούς των χωρών στις οποίες δραστηριοποιούνται. Η εταιρεία και οι θυγατρικές της δίνουν ιδιαίτερη έμφαση στην ασφαλή λειτουργία του στόλου, στις πλήρεις διαδικασίες συντήρησης των πλοίων, στη συνεχή εκπαίδευση των αξιωματικών και πληρωμάτων, στη μέριμνα για το περιβάλλον καθώς και στην πλήρη συμμόρφωση με τους Αμερικανικούς, Ευρωπαϊκούς και διεθνείς οργανισμούς.

3.11.2 Ασφαλιστικές Καλύψεις

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.

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 πιστεύει ότι έχει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη, ανάλογα με την παρατηρούμενη συχνότητα ζημιών.

Ειδικότερα, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν μεριμνήσει για την ασφαλιστική κάλυψη των κτιριακών εγκαταστάσεων, εξοπλισμού, αποθεμάτων, αλλά και του προσωπικού της έναντι των κάτωθι κινδύνων:

1) Περιουσίας και Εξοπλισμού : Για το σύνολο της περιουσίας των εταιρειών του ο Όμιλος έχει συνάψει σύμβαση ασφαλιστικής κάλυψης για τα κτίρια, τον εξοπλισμό και τα αποθέματα με την «ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.».

Αναλυτικά ο όμιλος μέσω των εταιρειών του έχει ασφαλίσει:

- Οικοδομή στο Ν. Φάληρο – Πειραιά (γραφεία) και περιεχόμενο αυτού (έπιπλα και λοιπός μηχανολογικός εξοπλισμός και ηλεκτρονικός εξοπλισμός) ασφαλιζόμενου κεφαλαίου αξίας € 8,40 εκατ.
- Οικοδομή στο Κορωπί (εκτυπωτική μονάδα) και Περιεχόμενο (μηχανολογικού και μηχανικού εξοπλισμού, εκτυπωτικές μηχανές, α' ύλες και έτοιμα προϊόντα) ασφαλιζόμενου κεφαλαίου αξίας € 20,5 εκατ.
- Οικοδομή στο Κορωπί (βιομηχανική αποθήκη) και περιεχόμενο (α' ύλες και έτοιμα προϊόντα) ασφαλιζόμενου κεφαλαίου αξίας € 4,2 εκατ.

Λαμβανομένων υπόψη των ανωτέρω, το σύνολο των ασφαλιστικών καλύψεων ανέρχεται στο 68% του λογιστικού υπολοίπου των αναπόσβεστων παγίων του Ομίλου της 30.09.2013.

2) Πλοία: Όλα τα πλοία των εταιρειών του Ομίλου είναι ασφαλισμένα σε διεθνώς αναγνωρισμένου κύρους ασφαλιστικές εταιρείες και αλληλασφαλιστικούς οργανισμούς (Clubs), σύμφωνα με όσα προβλέπονται από το άρθρο 14 του Ν.2843/2000 όπως τροποποιήθηκε από το Ν.2992/2002, το Ν.3371/2005 και το Ν.3556/2007. Οι ασφαλίσεις των πλοίων των εταιρειών του Ομίλου έχουν ως εξής:

A. Ασφάλιση σκάφους και μηχανής (Hull and Machinery) κατά κινδύνων πυρός και κατά των συνήθων θαλασσιών κινδύνων ,περιλαμβανομένων και κινδύνων απώλειας προσδοκώμενου ναύλου και υπεραξίας σκάφους (Hull Interest / Freight Interest) σε περίπτωση ολικής απώλειας του πλοίου, λόγω υψηλότερης εκτιμήσεως της αξίας του πλοίου (increased value) για αξία ίση τουλάχιστον προς το 100% της αγοραίας αξίας του κάθε ασφαλιζόμενου πλοίου του Ομίλου της Εταιρείας, όπως αυτή διαμορφώθηκε κατά την ημερομηνία ασφαλίσεως τους ή όπως διακυμαίνεται καθ' όλη τη διάρκεια της ασφαλίσεως. Η ασφαλιστέα αξία για κάθε πλοίο του Ομίλου στις 30/9/2013 ανερχόταν σε Δολάρια Η.Π.Α. 48 εκατ. έκαστο.

B. Ασφάλιση σκάφους κατά πολεμικών κινδύνων (War Risks) κίνδυνοι εκ πολεμικών γεγονότων καλύπτονται από την LLOYDS UNDERWRITERS για Δολάρια Η.Π.Α. 60 εκατ. για κάθε πλοίο.

Γ. Ασφάλιση προστασίας και αποζημιώσεως αστικής ευθύνης (Protection and Indemnity) κατά κινδύνων αποζημιώσεως, συμπεριλαμβανομένου και του ποσοστού το οποίο δεν καλύπτεται στην περίπτωση συγκρούσεως από τη συνήθη ρήτρα συγκρούσεως (running down clause). Με καλύψεις για την πλήρη χωρητικότητα του ασφαλιζόμενου πλοίου, σύμφωνα με τους αντίστοιχους κανόνες και για όλους τους κινδύνους που ασφαλιζονται από τους αλληλασφαλιστικούς συνεταιρισμούς (clubs) προστασίας και αποζημιώσεως,

συμπεριλαμβανομένων και των κινδύνων ρυπάνσεως. Οι παραπάνω κίνδυνοι καλύπτονται με σχετικά ασφαλιστήρια συμβόλαια από την "GARD P&I (BERMUDA) LTD".

Δ. Ασφάλιση Νομικής προστασίας (Freight Demurrage & Defense) για αντιδικίες που προήλθαν από το ναυλοσύμφωνο και γενικά με τρίτους με την αλληλασφαλιστική εταιρεία "GARD P&I (BERMUDA) LTD".

Οι ασφαλιστικές καλύψεις των πλοίων υπερκαλύπτουν το λογιστικό αναπόσβεστο υπόλοιπο των παγίων της 30.09.2013.

3) Αυτοκίνητα: Για το σύνολο του στόλου των αυτοκινήτων όλων των εταιρειών προβλέπεται εκτός από την υποχρεωτική εκ του νόμου κάλυψη αστικής ευθύνης, τουλάχιστον κάλυψη για ζημιές από φωτιά, κλοπή φυσικά φαινόμενα και τρομοκρατική ενέργεια.

4) Ζωής και υγείας προσωπικού: ο Όμιλος παρέχει πρόσθετη ιατροφαρμακευτική και νοσοκομειακή ασφάλιση στο προσωπικό της με σχέση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου ή με πάγια αντιμισθία, με ένα ομαδικό πρόγραμμα ασφάλισης ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης που έχει συνάψει με την ιδιωτική ασφαλιστική εταιρεία «METLIFE ALICO A.E.A.Z.».

Σε ενδεχόμενη μερική ή ολική καταστροφή των εγκαταστάσεων, σύμφωνα με τις ισχύουσες ασφαλιστικές συμβάσεις, προβλέπεται η υποχρέωση καταβολής της ασφαλιστικής αποζημίωσης, με την Διοίκηση του Ομίλου να θεωρεί ότι το μέγεθος των συνεργαζόμενων ασφαλιστικών οργανισμών θα επιτρέψει την άμεση αποζημίωση και στο ακέραιο από τις εν λόγω ασφαλιστικές εταιρείες.

3.12 Σήματα, Δικαιούχος ονομάτων χώρων (Domain Names), Ευρεσιτεχνίες, Άδειες Εκμετάλλευσης & Λειτουργίας

3.12.1 Σήματα

Ο Όμιλος είναι δικαιούχος των παρακάτω σημάτων που συνδέονται με προϊόντα του (εφημερίδες και περιοδικά) στην Ελλάδα, τα οποία έγιναν δεκτά στο βιβλίο σημάτων από την αρμόδια Διοικητική Επιτροπή Σημάτων του Υπουργείου Ανάπτυξης. Μεταξύ άλλων τα σήματά του περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, τα: «Η Καθημερινή», «Η Καθημερινή της Κυριακής», «Γαστρονόμος», «Γυναίκα», «Κτήμα και Κήπος», «Κ», «Light & Healthy», «Γλυκές Ιστορίες», «Ερασιτέχνης Κηπουρός», «Ζάχαρη & Αλεύρι», «Οινοχόος», «Ανανεώνω & Δημιουργώ».

Επίσης είναι δικαιούχος των ονομάτων χώρων (domain names) τα οποία έχουν κατοχυρωθεί προς χρήση από ιστοσελίδες. Μεταξύ άλλων ενδεικτικά αναφέρονται οι παρακάτω: ekathimerini.gr, kathimerini.gr, gynaikamag.gr, glykesistories.gr, e-kipouros, oinoxoos.net, zaxarialevri.gr, gastronomos.gr.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η Εταιρεία δεν είναι κάτοχος άλλων δικαιωμάτων πνευματικής ή και βιομηχανικής ιδιοκτησίας στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται άδειες εκμετάλλευσης και διπλώματα ευρεσιτεχνίας.

3.13 Νομοθετικό πλαίσιο

Ι.ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΕΣΩΝ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ,

Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται γενικότερα από τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιριών», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα.

Περαιτέρω, η Εταιρεία εμπίπτει και στο νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τις εταιρίες Μέσων Μαζικής Ενημέρωσης, το οποίο ρυθμίζεται κατά βάση από τους ακόλουθους Νόμους, όπως αυτοί έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν σήμερα: 1746/1988, 1806/1988, 2328/1995, 3023/2002, 3021/2002, το Π.Δ. 310/1996, Ν.3213/2003, Ν.3310/2005 και 3414/2005 κ.ά. Στόχος τους είναι ο έλεγχος της συμμετοχής φυσικών και νομικών προσώπων σε εκδοτικές επιχειρήσεις, η διασφάλιση της διαφάνειας των μέσων χρηματοδότησης αυτών και η επίτευξη πολυφωνίας στον ευαίσθητο τομέα των Μ.Μ.Ε. Με το νομοθετικό αυτό πλαίσιο θεσπίζεται σειρά αυστηρών προϋποθέσεων και τυπικών διαδικασιών.

Σε αυτές περιλαμβάνονται ειδικότερα:

1. Ονομαστικοποίηση μετοχών μέχρι φυσικού προσώπου (Ν.1746/1988, άρθρο 24, όπως έχει τροποποιηθεί με τους Ν.3310/2005 και Ν.3414/2005 και ισχύει σήμερα). Εάν κύριος εν όλω ή εν μέρει των ονομαστικών μετοχών των ανωτέρω εταιριών είναι άλλη ανώνυμη εταιρεία, τότε και οι μετοχές της εταιρείας αυτής είναι υποχρεωτικώς ονομαστικές στο σύνολό τους και ανήκουν υποχρεωτικώς σε φυσικά πρόσωπα. Συμμετοχή ξένου κεφαλαίου (εντός ή εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης) υπόκειται στις ανωτέρω υποχρεώσεις περί ονομαστικοποίησης των μετοχών μέχρι φυσικού προσώπου, προκειμένου να καταστεί εφικτός ο έλεγχος της συνδρομής των λόγων αποκλεισμού από τις διαγωνιστικές διαδικασίες ή τις διαδικασίες ανάθεσης σύμφωνα με τις Οδηγίες περί συντονισμού των διαδικασιών σύναψης δημοσίων συμβάσεων υπηρεσιών, συμβάσεων δημοσίων προμηθειών και συμβάσεων δημοσίων έργων, όπως εκάστοτε ισχύουν. Η ανωτέρω υποχρέωση επιβάλλεται, εφόσον το δίκαιο της χώρας, στην οποία έχουν την έδρα τους, επιβάλλει, για το σύνολο της δραστηριότητάς τους ή για συγκεκριμένη δραστηριότητα, την ονομαστικοποίηση των μετοχών τους στο σύνολό τους μέχρι φυσικού προσώπου. Στην περίπτωση που δεν προβλέπεται υποχρέωση ονομαστικοποίησης των μετοχών κατά το δίκαιο της χώρας, στην οποία έχουν την έδρα τους, προσκομίζεται σχετική βεβαίωση από αρμόδια αρχή της χώρας αυτής, εφόσον υπάρχει σχετική πρόβλεψη, διαφορετικά προσκομίζεται υπεύθυνη δήλωση του υποψηφίου. Στην περίπτωση αυτή η αλλοδαπή ανώνυμη εταιρεία υποχρεούται να προσκομίσει στο Τμήμα Ελέγχου Διαφάνειας του Ε.Σ.Ρ. έγκυρη και ενημερωμένη κατάσταση των μετόχων της που κατέχουν τουλάχιστον 1% των μετοχών ή δικαιωμάτων ψήφου της ανώνυμης εταιρείας. Σε περίπτωση που η εταιρεία δεν τηρεί ενημερωμένη κατάσταση μετόχων, υποχρεούται να προσκομίσει σχετική κατάσταση μετόχων που κατέχουν τουλάχιστον 1% των μετοχών ή δικαιωμάτων ψήφου, σύμφωνα με την τελευταία Γενική Συνέλευση, εφόσον οι μέτοχοι αυτοί είναι γνωστοί στην εταιρεία. Σε αντίθετη περίπτωση, η εταιρεία οφείλει να αιτιολογήσει τους λόγους για τους οποίους δεν είναι γνωστοί οι ως άνω μέτοχοι, το δε Ε.Σ.Ρ. δεν διαθέτει διακριτική ευχέρεια κατά την κρίση της αιτιολογίας αυτής.

Η υποχρέωση περαιτέρω ονομαστικοποίησης μέχρι φυσικού προσώπου δεν ισχύει για τις μετοχές των εισηγμένων στα Χρηματιστήρια κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (Ο.Ο.Σ.Α.) εταιριών. Οι εταιρίες αυτές δεν υπόκεινται στις υποχρεώσεις της προηγούμενης παραγράφου.

Οι επενδυτές αυτής της κατηγορίας μπορούν να κατέχουν μετοχές και περισσότερων της μίας ανωνύμων εταιριών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο που είναι ιδιοκτήτριες ραδιοφωνικών, τηλεοπτικών σταθμών και υπό την προϋπόθεση εφαρμογής των διατάξεων της περ. α' παρ. 1 και παρ. 2 του άρθρου 61 επενδυτές αυτής ως προς καθεμία από αυτές.

Με το Ν.4099/2012 καταργήθηκαν οι διατάξεις των άρθρων 1 έως και 47 του Ν.3283/2004 και προβλέφθηκε ότι, ως προς τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας που παραπέμπουν σε καταργούμενες διατάξεις των άρθρων 1 έως και 47 του Ν.3283/2004, εφαρμόζονται οι αντίστοιχες, ως προς το περιεχόμενο τους, διατάξεις των άρθρων 2 έως 105 του νόμου 4099/2012.

2. Υποβολή ετήσιων δηλώσεων περιουσιακής κατάστασης «Πόθεν Έσχες» της εταιρείας, των μετόχων και των μελών Δ.Σ. των διευθυντικών στελεχών των επιχειρήσεων ΜΜΕ ή των νομικών προσώπων που μετέχουν σε αυτές καθώς και όσων προσφέρουν δημοσιογραφικές υπηρεσίες σε αυτές ή έντυπα ή ραδιοτηλεοπτικά μέσα ενημέρωσης που ελέγχονται από αυτές με σύμβαση εργασίας ή έργου, εφόσον το έργο συνίσταται στην προετοιμασία περισσότερων από δύο δημοσιευμάτων ή εκπομπών κάθε μήνα (άρθρο 40 Ν.1806/1988) σύμφωνα με το Ν.3310/2005. Ειδικότερα τα ανωτέρω αναφερόμενα πρόσωπα υποχρεούνται να υποβάλλουν κάθε χρόνο στην Εισαγγελία του Αρείου Πάγου την προβλεπόμενη από τις διατάξεις του Ν.3213/2003 δήλωση περιουσιακής κατάστασης για την προέλευση των χρηματικών ή άλλων οικονομικών μέσων, με τα οποία συμμετέχουν στην (εκδοτική) επιχείρηση. Οι Δηλώσεις αυτές δεν είναι απόρρητες. Η παράλειψη υποβολής της Δήλωσης και η υποβολή -εν γνώσει- ελλιπούς ή ανακριβούς Δήλωσης τιμωρούνται με φυλάκιση τουλάχιστον ενός έτους, χρηματική ποινή και στέρηση πολιτικών δικαιωμάτων από 1-5 έτη (άρθρο 40 Ν. 1806/1988, ως ισχύει).

Με τις διατάξεις του Ν.3213/2003, ως έχει τροποποιηθεί με τον Ν.3932/2011 και το Ν.4065/2012 και ισχύει σήμερα, μεταξύ άλλων, ορίζεται επακριβώς το περιεχόμενο της Δήλωσης (άρθρο 2 Ν. 3213/2003), καθιερώνεται η αρμοδιότητα της Γ' Μονάδας Ελέγχου των Δηλώσεων Περιουσιακής Κατάστασης, δηλαδή της Αρχής του άρθρου 7 του Ν. 3691/2008, ήτοι της «Αρχής Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας και Ελέγχου των Δηλώσεων Περιουσιακής Κατάστασης», να παραλαμβάνει τις Δηλώσεις όλων των προσώπων, με ορισμένες εξαιρέσεις (Δηλώσεις Πρωθυπουργού, Υπουργών κλπ), ενώ για την περίπτωση μη υποβολής ή υποβολής ανακριβούς Δήλωσης (άρθρο 6 Ν. 3213/2003) προβλέπονται και αυστηρότερες ποινές (άρθρα 6 και 9 Ν. 3213/2003) και συγκεκριμένα:

Υπόχρεος σε δήλωση που παραλείπει να υποβάλλει δήλωση ή υποβάλλει ανακριβή ή ελλιπή δήλωση τιμωρείται με φυλάκιση τουλάχιστον δύο (2) ετών και χρηματική ποινή από δέκα χιλιάδες (10.000) ευρώ έως πεντακόσιες χιλιάδες (500.000) ευρώ. Ο υπαίτιος των παραπάνω πράξεων τιμωρείται με κάθειρξη μέχρι δέκα (10) ετών και με χρηματική ποινή από είκοσι χιλιάδες (20.000) ευρώ έως ένα εκατομμύριο (1.000.000) ευρώ, αν η συνολική αξία της αποκρουπτόμενης περιουσίας του ιδίου και των λοιπών προσώπων για τα οποία αυτός οφείλει να υποβάλει δήλωση υπερβαίνει συνολικά το ποσό των τριακοσίων (300.000) χιλιάδων ευρώ, ανεξαρτήτως αν η απόκρυψη επιχειρείται με τη μη υποβολή δήλωσης ή την υποβολή ελλιπούς ή ανακριβούς δήλωσης. Αν οι ανωτέρω πράξεις τελέστηκαν από αμέλεια, επιβάλλεται χρηματική ποινή από δέκα χιλιάδες (10.000) ευρώ έως εκατό χιλιάδες (100.000) ευρώ (άρθρο 6).

Πλέον των ανωτέρω στον υπαίτιο των αδικημάτων που προβλέπονται στα άρθρα 4,5, 6 παράγραφοι 1 και 2 και 8 παρ. 2 Ν. 3213/2003 επιβάλλεται και αποστέρηση των πολιτικών του δικαιωμάτων από ένα (1) έως πέντε (5) έτη, αν η ποινή είναι φυλάκιση, και από δύο (2) έως δέκα (10) έτη, αν η ποινή είναι κάθειρξη. Η έκπτωση του υπαιτίου από το αιρετό δημόσιο, δημοτικό ή κοινοτικό αξίωμα ή τη δημόσια, δημοτική ή κοινοτική θέση που κατέχει, ως συνέπεια της αποστέρησης των πολιτικών του δικαιωμάτων, επέρχεται αυτοδικαίως μόλις η καταδικαστική απόφαση καταστεί αμετάκλητη και δεν μπορεί να αποκλειστεί με εφαρμογή του άρθρου 64 του Ποινικού Κώδικα (άρθρο 9). Επίσης, τα περιουσιακά στοιχεία που αποτελούν προϊόν κάποιου από τα αδικήματα των άρθρων 4 και 5 ή που αποκτήθηκαν αμέσως ή εμμέσως από προϊόν τέτοιων αδικημάτων δημεύονται με την καταδικαστική απόφαση.

3. Εγγραφή της εταιρείας στο Μητρώο Διαφάνειας (Π.Δ.310/96)

Στη μερίδα κάθε επιχείρησης που τηρείται στο οριζόμενο από το Π.Δ. 213/1995 ειδικό Μητρώο Επιχειρήσεων του Τμήματος Ελέγχου Διαφάνειας του Ε.Σ.Ρ., καταχωρούνται με μέριμνα των ενδιαφερομένων και ανεξάρτητα από τη νομική μορφή της επιχείρησης, μεταξύ άλλων και τα στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 2 παρ. 1 του Π.Δ. 310/1996

4. Κοινοποίηση στο Υπουργείο Ανάπτυξης, το ΕΣΡ και την Ε.Ι.Η.Ε.Α. κάθε πράξης μεταβίβασης μετοχών ή σύστασης εμπράγματος δικαιώματος (Ν.1746/1988, άρθρο 24, όπως έχει τροποποιηθεί με τους Ν.3310/2005 και Ν.3414/2005 και ισχύει σήμερα). Σύμφωνα με το άρθρο 24 το Ν.1746/1988 για την μεταβίβαση ονομαστικών μετοχών ανωνύμων εταιρειών που είναι ιδιοκτήτες εφημερίδων ή περιοδικών, καθώς και τη σύσταση εμπραγμάτου δικαιώματος επ' αυτών (ενέχυρο) απαιτείται υποχρεωτικώς συμβολαιογραφικό έγγραφο και κοινοποίηση αντιγράφου του με δικαστικό επιμελητή μέσα σε 5 ημέρες από την υπογραφή του εγγράφου αυτού προς το Υπουργείο Ανάπτυξης, το ΕΣΡ και την Ένωση Ιδιοκτητών Ημερησίων Εφημερίδων Αθηνών (Ε.Ι.Η.Ε.Α). Σε περίπτωση συστάσεως ενέχυρου επί των μετοχών απαιτείται και η γνωστοποίησή του, καθώς και της αιτίας του, από τις στήλες του εντύπου που αποτελεί την ιδιοκτησία της ανώνυμης εταιρίας. Η μη τήρηση των διατυπώσεων αυτών καθιστά άκυρη τη σύσταση των ανωτέρω εμπραγμάτων δικαιωμάτων.

Ιδιαίτερα θα πρέπει εδώ να επισημανθεί η προβλεπόμενη διαδικασία που αφορά μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο όπου από την παρ. 7 του άρθρου 24 του ως άνω Νόμου 1746/1988 όπως ισχύει σήμερα ορίζεται:

«Εάν οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο, η μεταβίβασή τους μπορεί να γίνεται και με τη διαδικασία μεταβίβασης ονομαστικών μετοχών ανωνύμων εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Το «Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.» υποχρεούται να θέτει στη διάθεση εκπροσώπων του Υπουργείου Ανάπτυξης, του Ε.Σ.Ρ., της Ενώσεως Ιδιοκτητών Ημερησίων Εφημερίδων Αθηνών και οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον, το Αρχείο Μετόχων, που κατά νόμο τηρεί, ώστε να καθίσταται δυνατός ο έλεγχος και η παρακολούθηση της διακίνησης των μετοχών αυτών, καθώς και να παρέχει στους παραπάνω κάθε σχετική πληροφορία».

5. Ο Ν. 3021/2002 ισχύει ως έχει τροποποιηθεί με το άρθρο 12 παρ. 26 του Ν. 3310/2005, με το οποίο, ειδικότερα, καταργήθηκαν οι διατάξεις των άρθρων 1 έως 6 του Ν.3021/2002 και αφορούσαν στους περιορισμούς στη σύναψη δημοσίων συμβάσεων με πρόσωπα που δραστηριοποιούνται ή συμμετέχουν σε επιχειρήσεις μέσων μαζικής ενημέρωσης.

II. ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ-ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ ΝΑΥΤΙΛΙΑ

Το ειδικό κανονιστικό πλαίσιο για τις εταιρείες επενδύσεων στην ποντοπόρο ναυτιλία έχει διαμορφωθεί από τις διατάξεις του Ν.2843/12.10.2000 (ΦΕΚ 219/12.10.2000) όπως ισχύει σε κωδικοποιημένη μορφή μετά την τροποποίηση διατάξεων του από το Ν.2992/2002, το Ν. 3371/2005 και το Ν. 3556/2007.

1. Το ενεργητικό των Ε.Ε.Π.Ν. επενδύεται υποχρεωτικά ως εξής:

(α) Στο σύνολο των μετοχών και των ψήφων πλοιοκτητριών εταιρειών τεσσάρων τουλάχιστον φορτηγών ποντοπόρων πλοίων. Η αξία κάθε επένδυσης δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το πενήντα τοις εκατό (50%) της συνολικής λογιστικής αξίας του ενεργητικού της Ε.Ε.Π.Ν.. Στις παραπάνω πλοιοκτήτριες εταιρίες μπορούν να περιλαμβάνονται εταιρίες των οποίων ποντοπόρα πλοία βρίσκονται υπό ναυπήγηση. Οι ανωτέρω μετοχές είναι δυνατόν να ανήκουν στην Ε.Ε.Π.Ν. είτε απευθείας είτε μέσω εταιρειών χαρτοφυλακίου των οποίων το 100% του μετοχικού κεφαλαίου ανήκει στην Ε.Ε.Π.Ν.

(β) Σε μετρητά, τραπεζικές καταθέσεις και πιστωτικούς τίτλους ισοδύναμης ρευστότητας. Οι επενδύσεις της Ε.Ε.Π.Ν. των ανωτέρω περιπτώσεων (α) και (β) δεν μπορεί να υπολείπονται του εβδομήντα πέντε τοις εκατό (75%) της συνολικής λογιστικής αξίας του ενεργητικού της. Το υπόλοιπο είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του ενεργητικού δύναται να επενδύεται και:

- (i) σε μετοχές που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών και ψήφων πλοιοκτητριών εταιρειών φορτηγών ποντοπόρων πλοίων. Στις παραπάνω πλοιοκτήτριες εταιρίες μπορούν να περιλαμβάνονται εταιρίες των οποίων τα ποντοπόρα πλοία βρίσκονται υπό ναυπήγηση. Οι ανωτέρω μετοχές είναι δυνατόν να ανήκουν στην Ε.Ε.Π.Ν. είτε απευθείας είτε μέσω εταιρειών χαρτοφυλακίου των οποίων το εκατό τοις εκατό (100%) του μετοχικού κεφαλαίου ανήκει στην Ε.Ε.Π.Ν. ή/και
- (ii) σε μετοχές διαχειριστριών εταιρειών πλοίων, κατά την έννοια της παραγράφου 1 του άρθρου 18 του παρόντος, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον πενήντα ένα τοις εκατό (51%) του μετοχικού κεφαλαίου και των ψήφων ή/και
- (iii) σε ακίνητα ή κινητά πράγματα που εξυπηρετούν άμεσες λειτουργικές ανάγκες της Ε.Ε.Π.Ν. ή/και των εταιρειών των ανωτέρω περιπτώσεων (α), (i) και (ii). Η Ε.Ε.Π.Ν. δύναται να συνάπτει συμβάσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με σκοπό την αντιστάθμιση (hedging) των συναλλαγματικών και των επιτοκιακών κινδύνων. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί με απόφασή της να ρυθμίζει κάθε λεπτομέρεια σχετική με την εφαρμογή των διατάξεων της παρούσας παραγράφου.

2. (α) Η αποτίμηση της αξίας των μετοχών πλοιοκτητριών εταιρειών της παραγράφου 1 περιπτώσεις (α) και β (i) γίνεται από δύο ορκωτούς ελεγκτές από κοινού, από τους οποίους ο ένας μπορεί να είναι διεθνώς αναγνωρισμένος ελεγκτικός οίκος, ο οποίος έχει τις προϋποθέσεις πραγματοποίησης ελέγχου με βάση τα διεθνή λογιστικά πρότυπα. Ο προσδιορισμός της αξίας των πλοίων (συμπεριλαμβανομένων και των ναυπηγούμενων) γίνεται από δύο ανεξάρτητους μεσιτικούς οίκους αγοραπωλησιών πλοίων, διεθνούς κύρους, οι οποίοι επιλέγονται από κατάλογο που καταρτίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη του Ναυτικού Επιμελητηρίου Ελλάδος. Εάν δεν επιτυγχάνεται συμφωνία μεταξύ των εκτιμητών και η υψηλότερη αποτιμηθείσα αξία υπερβαίνει τη χαμηλότερη:

- (i) μέχρι ποσοστού πέντε τοις εκατό (5%), ως αξία του πλοίου δεν μπορεί να ληφθεί μεγαλύτερη από αυτή που προκύπτει ως μέσος όρος των δύο αποτιμήσεων,
- (ii) κατά ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%), ο οριστικός προσδιορισμός της αξίας του πλοίου γίνεται από τρίτο οίκο τον οποίο επιλέγουν οι δύο πρώτοι μεσιτικοί οίκοι από τον παραπάνω κατάλογο.

(β) Ο υπολογισμός της αξίας των στοιχείων των επενδύσεων της παραγράφου 1 περιπτώσεις (β), (i) και (iii) γίνεται από διεθνούς φήμης ελεγκτικό οίκο ή τράπεζα επενδύσεων με βάση τα διεθνή λογιστικά πρότυπα.

(γ) Οι αποτιμήσεις που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο θα γίνονται κατά τη σύσταση της Ε.Ε.Π.Ν., κατά την εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο Αθηνών και μετά την εισαγωγή τους ετησίως κατά τη σύνταξη της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

δ) Οι προβλεπόμενες από την παρούσα παράγραφο αποτιμήσεις γίνονται με δαπάνη της Ε.Ε.Π.Ν.»

3. Οι υποχρεώσεις ενημέρωσης που προβλέπονται στις παραγράφους 3 και 4 του άρθρου 18 και οι υποχρεώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 20 του Ν.2843/2000 ισχύουν για την Ε.Ε.Π.Ν. από την εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο Αθηνών και εφεξής, παράλληλα με οποιεσδήποτε άλλες υποχρεώσεις ενημερώσεως έχουν οι εισηγμένες εταιρείες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

3.14 Σημαντικές Συμβάσεις

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται οι σημαντικές συμβάσεις, εντός και εκτός βασικού πλαισίου δραστηριότητας, στις οποίες η Εταιρεία ή οι λοιπές εταιρίες του Ομίλου «Καθημερινή» αποτελεί συμβαλλόμενο μέρος.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η Εταιρεία ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου, δεν έχει εξάρτηση από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις και διπλώματα ευρεσιτεχνίας, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της, υπό την έννοια της παραγράφου 6.4 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού 486/2012 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, πλην αυτών που περιγράφονται κατωτέρω στην ενότητα 3.14.1 «Συμβάσεις που είναι σημαντικές για την επιχειρηματική δραστηριότητα ή/και την κερδοφορία του Ομίλου».

Περαιτέρω, η Εταιρεία, ή οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου της, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις (υπό την έννοια της ανάληψης, από την πλευρά της Διοικήσεως, δεσμευτικών υποχρεώσεων) ως συμβαλλόμενο μέλος, σύμφωνα με την παρ. 22 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού 486/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

3.14.1 Συμβάσεις που είναι σημαντικές για την επιχειρηματική δραστηριότητα ή/και την κερδοφορία του Ομίλου

A. Συμβάσεις παροχής υπηρεσιών

I. «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ» με ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ («ΕΞΠΛΟΡΕΡ»)

α) η από 4.01.2012 σύμβαση αορίστου διάρκειας (όπως τροποποιήθηκε με το από 1.03.2012 Παράρτημα-Τροποποίηση)

Δυνάμει της άνω σύμβασης, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, η θυγατρική εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» ανέθεσε και η ΕΞΠΛΟΡΕΡ συμφώνησε και ανέλαβε την εκτέλεση των εργασιών παραγωγής και επιμέλειας της ύλης, την έκδοση, την εμπορική διαχείριση και εκμετάλλευση των περιοδικών και ενθέτων του Ομίλου που διατίθενται απευθείας στα περίπτερα.

β) το από 5.01.2012 ιδιωτικό συμφωνητικό

Δυνάμει της άνω σύμβασης, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» ανέθεσε από 1.01.2012 και για αόριστο χρονικό διάστημα και η ΕΞΠΛΟΡΕΡ συμφώνησε και ανέλαβε

1. την παραγωγή και επιμέλεια ύλης, την προεκτύπωση των ακόλουθων εντύπων και ενθέτων
 - του εντύπου «ΜΙΚΡΕΣ ΑΓΓΕΛΙΕΣ»,
 - των ενθέτων «ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ – ΤΑΞΙΔΙΑ» και «TV GUIDE» και των περιοδικών «ΓΑΣΤΡΟΝΟΜΟΣ», «ΓΥΝΑΙΚΑ», «ΣΚΥΛΟΣ & ΓΑΤΑ ΚΑΙ ΤΑ ΑΛΛΑ ΖΩΑ ΣΥΝΤΡΟΦΙΑΣ», «ΚΤΗΜΑ ΚΑΙ ΚΗΠΟΣ», «Κ» της Καθημερινής
2. τη συντήρηση, επιμέλεια και εκμετάλλευση της ιστοσελίδας www.kathimerini.gr και των συνδεδεμένων μ' αυτήν ιστοσελίδων του «Γαστρονόμου» (www.gastronomos.gr), και του περιοδικού «ΓΥΝΑΙΚΑ» (www.gynaikamag.gr)

II. «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ» με «ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η «Χεραλντ») το από 12.1.2012 ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΣΥΜΦΩΝΗΤΙΚΟ αόριστης διάρκειας

Με το άνω από 12.1.2012 ιδιωτικό συμφωνητικό, μετά την απορρόφηση του εκδοτικού κλάδου της ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ, η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» ανέλαβε:

- Την εκτύπωση της εφημερίδας «INTERNATIONAL HERALD TRIBUNE (νέα επωνυμία International New York Times) » μαζί με την αγγλική έκδοση της εφημερίδας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ»
- Τις υπηρεσίες φιλμ, μοντάζ και προετοιμασίας εκτύπωσης σχετικά με την παραγωγή της ως άνω εφημερίδας

III. «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ» ΜΕ «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ -ΕΥΡΩΠΗ» και τον διακριτικό τίτλο «ΕΥΡΩΠΗ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΟ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΤΥΠΟΥ Α.Ε.» («ΕΥΡΩΠΗ»)

Βάσει Ιδιωτικού Συμφωνητικού αορίστου διάρκειας η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ» ανέθεσαν και η ΕΥΡΩΠΗ ανέλαβε έναντι προμήθειας την πρακτόρευση και διανομή σε ολόκληρη την ελληνική επικράτεια των εντύπων που κυκλοφορούν από την εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ».

IV. «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ -ΕΥΡΩΠΗ» με τον διακριτικό τίτλο «ΕΥΡΩΠΗ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΟ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΤΥΠΟΥ Α.Ε.» («ΕΥΡΩΠΗ») ΜΕ «ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ – ΕΞΠΛΟΡΕΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» («ΕΞΠΛΟΡΕΡ»)

Βάσει Ιδιωτικού Συμφωνητικού αορίστου διάρκειας ο ΕΞΠΛΟΡΕΡ ανέθεσε και η ΕΥΡΩΠΗ ανέλαβε έναντι προμήθειας την πρακτόρευση και διανομή σε ολόκληρη την ελληνική επικράτεια των εντύπων-Περιοδικών που ήδη κυκλοφορούσαν από τον ΕΞΠΛΟΡΕΡ κατά την ημερομηνία σύναψης του άνω συμφωνητικού όσο και αυτών που τυχόν θα κυκλοφορήσουν στο μέλλον.

V. «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» και τον διακριτικό τίτλο «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» («ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ») ΜΕ «NEWSPAPERDIRECT, INC» (NEWSPAPERDIRECT)

Η σύμβαση αφορά την παροχή πρόσβασης σε ιστοσελίδα της NEWSPAPERDIRECT στους χρήστες προκειμένου να κάνουν χρήση των εκδόσεων της εφημερίδας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» μέσω διαδικτύου (Web Hosting). Η ισχύς της σύμβασης ορίζεται από την ημερομηνία της υπογραφής της και είναι αορίστου διάρκειας.

VI. «ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ – ΕΞΠΛΟΡΕΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (ΕΞΠΛΟΡΕΡ) ΜΕ «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (AEGEAN)

Η σύμβαση αφορά α) την δημοσιογραφική επιμέλεια, την δημιουργική υποστήριξη και σχεδιασμό, τις προεκτυπωτικές και εκτυπωτικές εργασίες του περιοδικού "BLUE", β) την εμπορική προώθηση του διαφημιστικού χώρου του ανωτέρω περιοδικού. Η ισχύς της σύμβασης ορίζεται από την ημερομηνία της υπογραφής της μέχρι τη λήξη της που ορίζεται η 12^η Δεκεμβρίου 2014.

VII. «ZENITH MARITIME CORPORATION» ΚΑΙ «BIGAL SHIPPING CORPORATION» ΜΕ «ΚΥΚΛΑΔΕΣ MARITIME CORPORATION»

Οι θυγατρικές εταιρείες του ομίλου «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.», «ZENITH MARITIME CORPORATION» και «BIGAL SHIPPING CORPORATION» έχουν συνάψει σύμβαση διαχείρισης των πλοίων τους, με την Διαχειρίστρια εταιρεία «ΚΥΚΛΑΔΕΣ MARITIME CORPORATION».

Οι όροι των από 29.5.2012 και 31.7.2012 συμβάσεων διαχείρισης μεταξύ της «ΚΥΚΛΑΔΕΣ MARITIME CORPORATION» και κάθε μίας από τις θυγατρικές πλοιοκτήτριες εταιρείες περιγράφουν τις υπηρεσίες διαχείρισης που η διαχειρίστρια εταιρεία έχει αναλάβει να παρέχει σε αυτές, ήτοι την επάνδρωση των πλοίων με το κατάλληλο πλήρωμα, την παροχή υπηρεσιών

σε σχέση με τεχνικά θέματα που αφορούν τα πλοία, την παροχή υπηρεσιών σε σχέση με την εμπορική εκμετάλλευση των πλοίων, την επιμέλεια της σύναψης ασφαλιστικών συμβάσεων σε σχέση με τα πλοία, την παροχή λογιστικών υπηρεσιών προς τις πλοιοκτήτριες, τον εφοδιασμό των πλοίων με τις αναγκαίες προμήθειες, καθώς και με καύσιμα και λιπαντικά, την παροχή υπηρεσιών συντήρησης των πλοίων και του εξοπλισμού του, την επιμέλεια της διενέργειας των προγραμματισμένων και πρόσθετων επισκευών και λοιπές συναφείς υπηρεσίες. Επίσης, η διαχειρίστρια εταιρεία αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη της διαχείρισης των πλοίων από πλευράς ασφάλειας (Safety and Security) και προστασίας του περιβάλλοντος.

Οι εν λόγω συμβάσεις διαχείρισης έχουν ως βάση τους την Πρότυπη Σύμβαση Διαχείρισης Πλοίου «Shipman 98» του Baltic and International Maritime Council (BIMCO).

Οι συμβάσεις διαχείρισης ισχύουν έως την καταγγελία ενός εκ των δύο μερών. Από την ημερομηνία καταγγελίας προβλέπεται χρονικό διάστημα δύο μηνών για την τακτοποίηση τυχόν εκκρεμοτήτων.

3.14.2 Σημαντικές Συμβάσεις υπό την έννοια του άρθρου 22 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού 486/2012 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων

3.14.2.1 Πιστωτικές Δανειακές Συμβάσεις

Οι σημαντικότερες πιστωτικές δανειακές συμβάσεις, που έχει συνάψει ο Όμιλος παρατίθενται κατωτέρω:

A/A	Είδος Δανειακής Σύμβασης	Τράπεζα	Ποσό (χιλ. €)	Οφειλέτης/Εκδότης	Επιτόκιο	Υπόλοιπο 30.09.2013 (χιλ. €)	Λήξη
1	Δανειακός/Αλληλόχρεος	Εθνική	24.000	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	Overnight και Περιθώριο 6,00%	16.306	-
2	Δανειακός/Αλληλόχρεος	Εθνική		ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	Overnight και Περιθώριο 6,00%	3.400	31/12/2013
3	Δανειακός/Αλληλόχρεος	Εθνική		ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	Overnight και Περιθώριο 6,00%	1.300	31/7/2014
4	ETE FACTORS	ETE FACTORS		ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	Overnight και Περιθώριο 6,00%	1.751	-
5	Βραχυπρόθεσμο Δάνειο/Αλληλόχρεος	Πειραιώς	5.900	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	Overnight και Περιθώριο 6,00%	4.736	-
6	Δανειακός/Αλληλόχρεος	Eurobank	7.000	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	Overnight και Περιθώριο 6,00%	5.588	-
7	Δανειακός Αλληλόχρεος/Μακροπρόθεσμος	Eurobank		ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	Overnight και Περιθώριο 6,00%	1.521	30/12/2018
8	Δανειακός/Αλληλόχρεος	Alpha Bank	5.500	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	Overnight και Περιθώριο 6,00%	5.000	-
9	ETE FACTORS	ETE FACTORS	300	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ – ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	Overnight και Περιθώριο 6,00%	229	-
10	Δανειακός/Αλληλόχρεος	T – Bank	4.500	ΑΤΕ ΕΡΓΩΝ		4.931	-
11	Δανειακός/Αλληλόχρεος	Credit Suisse AG	4.600	SEA PEARL ENTERPRISES	0,90% πλέον του Libor	4.600	-
12	Δανειακός/Αλληλόχρεος	Credit	4.032	BIGAL SHIPPING	0,90%	4.032	-

		Suisse AG		CORPORATION	πλέον του Libor		
13	Δανειακός/Αλληλόχρεος	Credit Suisse AG	3.702	SEA PEARL ENTERPRISES	0,90% πλέον του Libor	3.702	-
14	Μακροπρόθεσμο Δάνειο (Αγορά Πλοίου)	Credit Suisse AG	23.941	BIGAL SHIPPING CORPORATION	2,50% πλέον του Libor	21.394	31/8/2022
15	Μακροπρόθεσμο Δάνειο (Αγορά Πλοίου)	Credit Suisse AG	25.588	ZENITH MARITIME CORPORATION	2,50% πλέον του Libor	21.012	30/6/2022

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

Στο υπόλοιπο των μακροπρόθεσμων δανειακών λογαριασμών περιλαμβάνεται ποσό € 3.142 χιλ. το οποίο αφορά το βραχυπρόθεσμο μέρος αυτών και στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 1.1 – 30.09.2013 εμφανίζεται στο κονδύλι Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις.

Ο Όμιλος διατηρεί επίσης βραχυπρόθεσμα δάνεια όπου αφορούν κυρίως σε αλληλόχρεους λογαριασμούς συνολικού ύψους € 59 εκατ. την 30.09.2013 χωρίς καθορισμένη ημερομηνία πληρωμών.

3.15 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα αφορούν τις οικονομικές χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2011 και 31.12.2012 και την περίοδο 1.1-30.9.2013.

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 για τα στοιχεία των χρήσεων 2011 και 2012. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Σωτήρη Α. Κωνσταντίνου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 13671) της ελεγκτικής εταιρείας GRANT THORNTON A.E. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2012 έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 28.03.2013, καθώς και από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας την 26.06.2013.

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα και αφορούν τις περιόδους 1.1 – 30.9.2013 και 1.1 – 30.9.2012 προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.9.2013 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, και έχουν εγκριθεί με την από 28.11.2013 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Τροποποιήσεις κονδυλίων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2012 του Ομίλου:

Η εφαρμογή του τροποποιημένου ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» είχε σαν αποτέλεσμα τις παρακάτω τροποποιήσεις κονδυλίων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2012 του Ομίλου, που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.09.2013:

<i>σε χιλ. €</i>	Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	Ίδια κεφάλαια
Υπόλοιπο 1/1/2012 (όπως είχε δημοσιευθεί)	4.934	4.875	95.623
Επίδραση από την αλλαγή λογιστικής πολιτικής	(241)	48	193
Υπόλοιπο 1/1/2012 μετά την υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19	4.693	4.924	95.816
Υπόλοιπο 31/12/2012 (όπως είχε δημοσιευθεί)	3.544	4.680	57.688
Επίδραση από την αλλαγή λογιστικής πολιτικής:			
- από απογραφή	(241)	48	193
- Συνολικά έσοδα περιόδου	(267)	53	213
Υπόλοιπο 31/12/2012 μετά την υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19	3.037	4.781	58.093

Η εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19, δεν είχε επίδραση στη συγκριτική κατάσταση αποτελεσμάτων, στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων και στην κατάσταση ταμειακών ροών για την εννεάμηνη συγκριτική περίοδο που έληξε στις 30.9.2012.

3.15.1 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρίες, πέραν της Εταιρείας, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, κατά τις χρήσεις 2011 – 2012 και την περίοδο 1.1.-30.9.2013:

Εταιρεία	Έδρα	Σχέση συμμετοχής	Ποσοστό		
			30.9.2013	2012	2011
Θυγατρικές⁽¹⁾					
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. (πρώην ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.)	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΜΕΣΗ	100%	100%	100%
ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ			100%	100%	100%
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.(*)			100%	100%	100%
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.			100%	100%	100%
ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			50%	50%	50%
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.			50%	50%	50%
Κοινοπραξίες⁽²⁾					
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΙ, ΠΟΛΙΤΙΚΙ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΙ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	ΚΥΠΡΟΣ	ΑΜΕΣΗ	50%	50%	50%
SUI GENERIS PUBLICATIONS AE	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΜΜΕΣΗ	50%	50%	50%
Συγγενείς εταιρείες⁽²⁾					
ΑΡΚΤΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΜΕΣΗ	-	0%	30%
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.		ΑΜΕΣΗ	25,00%	25,00%	25%
		ΕΜΜΕΣΗ	6,58%	6,20%	6,20%
ΕΨΙΛΟΝ ΟΥΑΝ Α.Ε. ΠΑΡ. ΠΛΗΡ. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ		ΑΜΕΣΗ	25%	25%	25%
ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ		ΑΜΕΣΗ	26,30%	26,30%	24,80%
ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.		ΑΜΕΣΗ	20%	20%	20%
HOUSE OF WINE Α.Ε.Ε.		ΕΜΜΕΣΗ	20%	20%	-

(1) Ολική Ενοποίηση

(2) Καθαρή Θέση

(*) Ειδικότερα για τη θυγατρική εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» που περιλαμβάνεται στον Όμιλο, ενοποιείται με τις κατωτέρω θυγατρικές εταιρίες:

Εταιρεία	Χώρα Ίδρυσης	Ποσοστό Συμμετοχής	Πλοίο
Sea Shell Enterprises Ltd	Λιβερία	100%	
Sea Pearl Enterprises Ltd	Λιβερία	100%	
Zenith Maritime Corporation	Λιβερία	100%	MT/Nissos Paros
Bigal Shipping Corporation	Λιβερία	100%	MT/Nissos Delos

3.15.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2011 – 2012

3.15.2.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένου συνολικού εισοδήματος χρήσεων 2011 - 2012

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2011-2012:

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων		
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Κύκλος Εργασιών	60.617	62.611
Κόστος Πωληθέντων	(51.454)	(49.032)
Μικτό Κέρδος	9.163	13.579
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	1.583	2.104
Έξοδα Διάθεσης	(16.606)	(19.096)
Έξοδα Διοίκησης	(6.551)	(6.360)
Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης	(847)	(2.199)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	(13.259)	(11.972)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	1.045	541
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(3.790)	(2.632)
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	83	(14)
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	(20.969)	(1.020)
Κέρδη/Ζημιές από Συγγενείς Επιχειρήσεις	(557)	(374)
Κέρδη προ Φόρων	(37.447)	(15.470)
Φόρος Εισοδήματος	175	(650)
Κέρδη μετά από Φόρους (Α)	(37.272)	(16.120)
Κατανεμημένα σε:		
Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(37.083)	(15.798)
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	(189)	(323)
Κέρδη/Ζημιές Αναγνωρισμένα Απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια		
Συναλλαγματικές Διαφορές Μετατροπής	(663)	1.940
Επανεκτίμηση Περιουσιακών Στοιχείων	0	0
Αύξηση Ποσοστού Συμμετοχής σε θυγατρική Εταιρεία	0	19
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β)	(663)	1.959
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Α)+(Β)	(37.935)	(14.162)
Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(37.746)	(13.839)
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	(189)	(323)
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	(2,181)	(0,929)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων	(8.696)	(8.818)

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
 Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.15.2.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ισολογισμών χρήσεων 2011 - 2012

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2011 και την 31.12.2012:

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
σε χιλ. €	31.12.2012	31.12.2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	121.316	97.393
Επενδύσεις σε Ακίνητα	0	0
Υπεραξία Επιχείρησης	0	0
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	2.685	3.287
Επενδύσεις σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	0	0
Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	0	0
Λοιπές Επενδύσεις	283	769
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	61	21
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση	0	0
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	1.958	2.836
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	126.302	104.305
Αποθέματα	9.128	11.409
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	25.041	30.453
Απαιτήσεις από θυγατρικές Εταιρίες του	0	0
Λοιπές Απαιτήσεις	7.471	5.935
Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	842	1.034
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων	2	3
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	0	0
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	29.008	36.340
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία	71.492	85.174
Σύνολο Ενεργητικού	197.794	189.479
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.200	10.200
Υπέρ το Άρτιο	65.780	65.780
Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	0	0
Λοιπά Αποθεματικά	10.895	10.895
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	(18.227)	(17.564)
Αποτελέσματα Εις Νέον	(10.115)	26.968
Μείον: Ίδιες Μετοχές	0	0
Ίδια Κεφάλαια Αποδιδόμενα στους Μετόχους της Μητρικής	58.533	96.279
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(845)	(656)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	57.688	95.623
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	44.058	0
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	0	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	4.740	4.875
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία	3.544	4.934
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	7.330	8.062
Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις	0	0
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	59.673	17.871
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	21.211	22.940
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	907	977
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	53.641	49.138
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	4.316	2.573
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	357	357
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	80.433	75.985

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
<i>σε χιλ. €</i>	31.12.2012	31.12.2011
Σύνολο Υποχρεώσεων	140.106	93.856
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	197.794	189.479

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.*

3.15.2.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες κατάστασης ταμειακών ροών χρήσεων 2011 – 2012

Κατάσταση Ταμειακών Ροών	31.12.2012	31.12.2011
<i>σε χιλ. €</i>		
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	-	-
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης πρό φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(37.447)	(15.470)
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης πρό φόρων (διακοπείσες δραστηριότητες)	0	0
Πλέον / μείον προσαρμογές για :	0	0
Αποσβέσεις χρήσης 1.1 - 31.12.2012	5.294	3.908
Προβλέψεις	2.352	1.334
Συναλλαγματικές διαφορές	404	(4)
Πώληση θυγατρικής	0	0
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0	0
- Ζημιές/ Κέρδη από πώληση/αποτίμηση παγίων/συμμετοχών	20.969	1.027
- Απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	0	96
-Κέρδη (ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	557	374
-Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	(731)	(754)
-Έσοδα/Έξοδα συμμετοχών	0	0
-Κέρδη (ζημιές) εύλογης αξίας παραγώγων	0	0
-Κέρδη (ζημιές) εύλογης αξίας από πώληση / αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία	(84)	0
- Συναλλαγματικές διαφορές από επένδυση διαθεσίμων	(15)	0
- Συναλλαγματικές διαφορές χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία	0	0
-Πιστωτικοί τόκοι	(1.030)	(541)
Χρεωστικοί και συναφή έξοδα	3.790	2.632
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των αποθεμάτων	763	1.422
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	1.768	(1.663)
Μείωση/(αύξηση) μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού (Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	0	0
(Μείωση)/Αύξηση Υποχρεώσεων από φόρους	25	5.118
(Μείωση)/Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού (είσπραξη επιχορήγησης)	4	(160)
Μείον:	0	0
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(3.317)	(2.549)
Καταβεβλημένοι φόροι	(74)	(171)
Λειτουργικές Ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(6.771)	(5.400)

Κατάσταση Ταμειακών Ροών	31.12.2012	31.12.2011
σε χιλ. €	-	-
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση/πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων (μείον ταμειακά διαθέσιμα θυγατρικής)	(77)	(102)
Αγορά Ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(49.612)	(13.270)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων/συμμετοχών	990	12.690
Αύξηση/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	0	0
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(166.546)	0
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	166.055	0
Είσπραξη κρατικών επιχορηγήσεων	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	1.030	568
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	0
Επενδυτικές Ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(48.160)	(114)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	6.582	12.554
Αύξηση/μείωση Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων	44.058	0
Αύξηση/μείωση Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων (εκτός δανείων)	(4)	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	0	0
Εξοφλήσεις δανείων	0	0
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις(χρεολύσια)	0	0
Μερίσματα πληρωθέντα	0	(68)
Πώληση ιδίων μετοχών	0	0
Χρηματοδοτικές Ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	50.637	12.487
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	(4.295)	6.973
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	36.340	27.698
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα διαθέσιμα	(3.038)	1.669
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποσχισθέντα κλάδου	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	29.008	36.340

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.*

3.15.2.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων χρήσεων 2011 – 2012

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες τους "Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε."								
	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβεβλημένο	Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών	Αποτέλεσμα εις Νέο	Συναλλαγματικές Διαφορές	Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	Σύνολο
<i>σε χιλ. €</i>									
Υπόλοιπα 31/12/2010	10.200	65.780	5.453	5.232	10.685	42.957	(19.504)	(213)	109.905
Μεταφορά στο τακτικό αποθεματικό	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού	0	0	0	210	210	(210)	0	0	0
Μείωση μη ελεγχουσών συμμετοχών από εξαγορά ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία					0	0	0	(120)	(120)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	0	0	0	210	210	(210)	0	(120)	(120)
Αποτελέσματα περιόδου					0	(15.798)	0	(323)	(16.120)
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα					0				0
Απόσβεση αποθεματικού αναπροσαρμογής					0				0
Επανεκτίμηση περιουσιακών στοιχείων					0				0
Κέρδος από απόκτηση ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία					0	19	0	0	19
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης					0	0	1.940	0	1.940
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	0	0	2	0	1.959
Υπόλοιπα 31/12/2011	10.200	65.780	5.453	5.442	10.895	26.968	(17.564)	(656)	95.623
Μεταφορά στο τακτικό αποθεματικό					0				0
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού					0				0
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Αποτελέσματα περιόδου					0	(37.083)	0	(189)	(37.272)
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα					0				0
Απόσβεση αποθεματικού αναπροσαρμογής					0				0
Επανεκτίμηση περιουσιακών στοιχείων					0				0
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης					0		(663)		(663)

Λοιπά συνολικά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	0	0	(663)	0	(663)
Υπόλοιπα 31/12/2012	10.200	65.780	5.453	5.442	10.895	(10.115)	(18.227)	(845)	57.688

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.15.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.9.2013

3.15.3.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενδιάμεσων Αποτελεσμάτων Ομίλου Καθημερινή περίοδο 1.1-30.9.2013

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της κατάστασης αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις περιόδους 1.1-30.9.2013 και 1.1-30.9.2012.

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων		
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-30.9.2013	1.1-30.9.2012
Κύκλος Εργασιών	46.698	40.250
Κόστος Πωληθέντων	(37.533)	(34.054)
Μικτό Κέρδος	9.165	6.196
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	1.167	1.157
Έξοδα Διάθεσης	(10.421)	(11.871)
Έξοδα Διοίκησης	(3.419)	(5.093)
Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης	0	0
Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης	(1.058)	(603)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	(4.566)	(10.214)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	746	1.392
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(3.613)	(2.608)
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(2.907)	87
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	(2.850)	(7.021)
Κέρδη/Ζημιές από Συγγενείς Επιχειρήσεις	(136)	(383)
Κέρδη/(ζημιές) προ Φόρων	(13.327)	(18.747)
Φόρος Εισοδήματος	(207)	(36)
Κέρδη/(ζημιές) μετά από Φόρους (Α)	(13.534)	(18.784)
Κατανεμημένα σε:		
Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(13.560)	(18.588)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	26	(196)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	0	0
Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:	0	0
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	0	0
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή	(30)	0
Μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων αποθεματικών από μεταβολή των φορολογικών συντελεστών	(925)	0
Ποσά που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:	0	0
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού	0	0
Μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων λόγω της μεταβολής των φορολογικών συντελεστών	0	0
Συναλλαγματικές Διαφορές Μετατροπής	(814)	103
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) περιόδου μετά φόρων (Β)	(1.769)	103
Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου (Α)+(Β)	(15.302)	(18.681)

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων		
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-30.9.2013	1.1-30.9.2012
Κατανεμημένα σε:		
Ιδιοκτήτες της Μητρικής	(15.329)	(18.485)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	26	(196)
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	(0,7977)	(1,0934)
Προτεινόμενο μέρισμα	0	0
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		
	(818)	(7.632)

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
Πηγή: Δημοσιευμένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2013 οι οποίες
συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.*

3.15.3.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων ισολογισμών περιόδου
1.1 – 30.9.2013

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του με 30.9.2013 και 31.12.2012:

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
<i>σε χιλ. €</i>	30.9.2013	31.12.2012 (Αναμορφωμένη)*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	112.800	121.316
Επενδύσεις σε Ακίνητα	0	0
Υπεραξία Επιχείρησης	0	0
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	2.277	2.685
Επενδύσεις σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	0	0
Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	0	0
Λοιπές Επενδύσεις	146	283
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	185	59
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση	0	0
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	0	0
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	1.457	1.958
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	116.865	126.300
Αποθέματα	8.561	9.128
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	29.156	25.041
Απαιτήσεις από θυγατρικές Εταιρίες του	0	0
Λοιπές Απαιτήσεις	5.518	7.471
Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	523	842
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων	2	2
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	0	0
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	25.315	29.008
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία	69.074	71.492
Σύνολο Ενεργητικού	185.939	197.792
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.200	10.200
Υπέρ το Άρτιο	65.780	65.780
Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	0	0
Λοιπά Αποθεματικά	10.898	10.895
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	(19.041)	(18.227)
Αποτελέσματα Εις Νέον	(24.227)	(9.709)
Μείον: Ίδιες Μετοχές	0	0
Ίδια Κεφάλαια Αποδιδόμενα στους Μετόχους της Μητρικής	43.610	58.939
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(819)	(845)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	42.791	58.093
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	40.785	44.058
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	0	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	5.800	4.840
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία	3.069	3.037
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.369	7.330
Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις	0	0
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	56.022	59.266
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	19.067	21.211
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	895	907
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	58.780	53.641
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	8.105	4.316

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

σε χιλ. €	30.9.2013	31.12.2012 (Αναμορφωμένη)*
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	278	357
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	87.126	80.433
Σύνολο Υποχρεώσεων	143.148	139.699
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	185.939	197.792

* Αναμορφωμένη μετά την εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ19 «Παροχές σε Εργαζομένους» το οποίο είχε σαν αποτέλεσμα την τροποποίηση των κονδυλίων «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία», «Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση» και «Ίδια κεφάλαια» της 31.12.2012 που εμφανίζονται στις δημοσιευμένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2013.

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
Πηγή: Δημοσιευμένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2013 οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.15.3.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων ταμειακών ροών περιόδου 1.1 – 30.9.2013

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

σε χιλ. €	1.1- 30.9.2013	1.1- 30.9.2012
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης πρό φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(13.327)	(18.747)
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης πρό φόρων (διακοπείσες δραστηριότητες)	0	0
Πλέον / μείον προσαρμογές για :	0	0
Αποσβέσεις περιόδου 1.1 - 30.09.2013	4.267	3.131
Προβλέψεις	1.892	971
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0
Πώληση θυγατρικής	0	0
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	0	0
- Ζημιές/ Κέρδη από πώληση/αποτίμηση παγίων/συμμετοχών	2.850	7.021
- Απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	0	0
-Κέρδη (ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	136	383
-Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	(518)	(548)
-Έσοδα/Έξοδα συμμετοχών	0	0
-Κέρδη (ζημιές) εύλογης αξίας παραγώγων	0	0
-Κέρδη (ζημιές) εύλογης αξίας από πώληση / αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία	0	(84)
- Συναλλαγματικές διαφορές από επένδυση διαθέσιμων	2.907	(621)
- Συναλλαγματικές διαφορές χρηματοοικονομικών μέσων σε εύλογη αξία	0	0
-Πιστωτικοί τόκοι	(746)	(770)
Χρεωστικοί και συναφή έξοδα	3.613	2.608
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	0	0
Μείωση/(αύξηση) των αποθεμάτων	(845)	6
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	(2.460)	(73)
Μείωση/(αύξηση) μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού (Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	0	0
1.330	3.704	
(Μείωση)/Αύξηση Υποχρεώσεων από φόρους	(231)	(252)
(Μείωση)/Αύξηση μεταβατικών λογαριασμών παθητικού (είσπραξη επιχορήγησης)	0	0
Μείον:	0	0
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(2.839)	(1.815)

Καταβεβλημένοι φόροι	(109)	(55)
Λειτουργικές Ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	0	0
Φόρος εισοδήματος/Διαφορές φορολογικού ελέγχου/Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(4.082)	(5.144)
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση/πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων (μείον ταμειακά διαθέσιμα θυγατρικής)	0	(60)
Αγορά Ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(355)	(49.266)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων/συμμετοχών	629	501
Αύξηση/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	0	0
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	(169.934)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	169.434
Είσπραξη κρατικών επιχορηγήσεων	0	0
Τόκοι εισπραχθέντες	746	779
Μερίσματα εισπραχθέντα	0	0
Επενδυτικές Ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	1.020	(48.546)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	(2.354)	47.736
Αύξηση/μείωση Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων	5.078	0
Αύξηση/μείωση Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων (εκτός δανείων)	0	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	0	0
Εξοφλήσεις δανείων	0	0
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις(χρεολύσια)	0	0
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0
Πώληση ιδίων μετοχών	0	0
Χρηματοδοτικές Ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	0	0
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	2.723	47.736
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	(339)	(5.954)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	29.008	36.340
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα διαθέσιμα	(3.354)	(158)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	25.315	30.229

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στραγγυλοποιήσεις
Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2013 οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.*

3.15.3.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων μεταβολών ιδίων κεφαλαίων περιόδου 1.1 – 30.9.2013

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων		Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες τους "Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε."								
σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβεβλημένο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών Υπέρ το άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών	Αποτέλεσμα εις Νέο	Συναλλαγματικές Διαφορές	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο	
Υπόλοιπα 31/12/2011	10.200	65.780	5.453	5.442	10.895	26.968	(17.564)	(656)	95.623	
Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού					0	193	0	0	193	
Αναθεωρημένα υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2012	10.200	65.780	5.453	5.442	10.895	27.160	(17.564)	(656)	95.816	
Μεταφορά στο τακτικό αποθεματικό					0				0	
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού					0				0	
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Αποτελέσματα περιόδου					0	(18.588)		(196)	(18.784)	
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα					0				0	
Απόσβεση αποθεματικού αναπροσαρμογής					0				0	
Επανεκτίμηση περιουσιακών στοιχείων					0				0	
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	0				0		103		103	
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	0	0	103	0	103	
Υπόλοιπα 30/9/2012	10.200	65.780	5.453	5.442	10.895	8.573	(17.461)	(852)	77.135	
Μεταφορά στο τακτικό αποθεματικό					0				0	
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού					0				0	
Μείωση μη ελεγχουσών συμμετοχών από εξαγορά ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία									0	
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Αποτελέσματα περιόδου					0	(18.495)		6	(18.488)	
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα					0				0	
Απόσβεση αποθεματικού αναπροσαρμογής					0				0	
Επανεκτίμηση περιουσιακών στοιχείων					0				0	
Κέρδος από απόκτηση ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία					0				0	
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	0				0		(766)		(766)	
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	0	0	(766)	0	(766)	
Υπόλοιπα 31/12/2012	10.200	65.780	5.453	5.442	10.895	(9.922)	(18.227)	(845)	57.880	
Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού					0	213			213	
Αναθεωρημένα υπόλοιπα την 1η Ιανουαρίου 2013	10.200	65.780	5.453	5.442	10.895	(9.709)	(18.227)	(845)	58.093	

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων					Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες τους "Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε."				
σε χιλ. €	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβεβλημένο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών Υπέρ το άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών	Αποτέλεσμα εις Νέο	Συναλλαγματικές Διαφορές	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
Μεταφορά στο τακτικό αποθεματικό				3	3	(3)			0
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού					0				0
Μείωση μη ελεγχουσών συμμετοχών από εξαγορά ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία									0
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	0	0	0	3.326	3.326	(3.326)	0	0	0
Αποτελέσματα περιόδου					0	(13.560)		26	(13.534)
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα					0				0
Απόσβεση αποθεματικού αναπροσαρμογής					0				0
Επανεκτίμηση περιουσιακών στοιχείων					0				0
Κέρδος από απόκτηση ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική εταιρεία					0				0
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	0				0		(814)		(814)
Μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων αποθεματικών από μεταβολή των φορολογικών συντελεστών						(925)			(925)
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή					0	(30)			(30)
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	0	0	0	(814)	0	(814)
Υπόλοιπα 30/09/2013	10.200	65.780	5.453	5.445	10.898	(24.227)	(19.041)	(819)	42.791

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2013 οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.16 Πηγές Κεφαλαίων

Μακροπρόθεσμες πηγές χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του Ομίλου αποτελεί κυρίως ο μακροπρόθεσμος δανεισμός δεδομένου των αρνητικών ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες που παρουσιάζει ο Όμιλος. Επιπλέον, βραχυπρόθεσμες πηγές χρηματοδότησης αποτελούν τα βραχυπρόθεσμα δάνεια καθώς και πιστώσεις από προμηθευτές. Η κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών του Ομίλου με κεφάλαια δανειακά δεν χαρακτηρίζεται από εποχικότητα.

Την 31.12.2012 οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονταν σε € 97.700 χιλ., εκ των οποίων € 44.059 χιλ. αφορούσαν μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και € 53.641 χιλ. αφορούσαν βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Την 30.09.2013 οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονταν σε € 99.565 χιλ., εκ των οποίων € 40.785 χιλ. αφορούσαν μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και € 58.780 χιλ. αφορούσαν βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου την 30.09.2013 ήταν € 42.791 χιλ. και την 31.12.2012 ήταν € 58.094 χιλ. κυρίως λόγω της αύξησης των ζημιών εις νέον από € 9.709 χιλ. την 31.12.2012 σε € 24.227 χιλ. την 30.09.2013.

Το μέσο κόστος δανεισμού του Ομίλου πλην των εταιρειών του κλάδου της Ναυτιλίας την 31.12.2011, την 31.12.2012 και την 30.09.2013 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
Μέσο κόστος δανεισμού	7%	7,2%	7,8%

Το μέσο κόστος δανεισμού των εταιρειών του κλάδου της Ναυτιλίας την 31.12.2012 και την 30.09.2013 ήταν 2,24% και 2,23% αντίστοιχα.

3.16.1 Ταμειακές Ροές

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται συνοπτικά οι ταμειακές ροές του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2011 - 2012 και την περίοδο 1.1-30.9.2012 - 1.1-30.9.2013.

Περίοδος 1.1 – 30.9.2013

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
σε χιλ. €	1.1-30.9.2013	1.1-30.9.2012
Σύνολο εισροών /(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(4.082)	(5.144)
Σύνολο εισροών /(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	1.020	(48.546)
Σύνολο εισροών /(εκροών) από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες (γ)	2.723	47.736
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(339)	(5.954)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	29.008	36.340
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	25.315	30.229

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1-30.9.2013 οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.*

Οι ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες κατά το εννεάμηνο 2013 ανήλθαν σε € 4.082 χιλ. έναντι € 5.144 χιλ. το εννεάμηνο 2012, κυρίως λόγω της μείωσης των ζημιών.

Οι ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες κατά το εννεάμηνο του 2013 ανήλθαν σε € 1.020 χιλ. έναντι εκροές € 48.546 χιλ. κατά το εννεάμηνο του 2012.

Οι εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες στο εννεάμηνο του 2012 αφορούσαν κύρια εκταμιεύσεις για την παραλαβή των πλοίων ύψους € 48,55 εκατ.

Οι ταμειακές εισροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες κατά το εννεάμηνο του 2013 ανήλθαν σε €2.723 χιλ. έναντι €47.736 χιλ. το εννεάμηνο του 2012. Οι εισροές στο εννεάμηνο του 2012 οφείλονται κύρια στην αύξηση του δανεισμού των ναυτιλιακών εταιρειών για την παραλαβή των πλοίων. Η αύξηση του δανεισμού των ναυτιλιακών εταιρειών ανήλθε στο εννεάμηνο του 2013 σε € 50,48 εκατ.

Χρήσεις 2011-2012

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
<i>σε χιλ. €</i>	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
Σύνολο εισροών /(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(6.771)	(5.400)
Σύνολο εισροών /(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(48.160)	(114)
Σύνολο εισροών /(εκροών) από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες (γ)	50.637	12.487
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(4.295)	6.973
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	36.340	27.698
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	29.008	36.340

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις
Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2012 (οι οποίες συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011) οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρεία και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.*

Οι ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες κατά το 2012 ανήλθαν σε € 6.771 χιλ. έναντι € 5.400 χιλ. το 2011, κυρίως λόγω της αύξησης των ζημιών προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες κατά το 2012 ανήλθαν σε € 48.160 χιλ. έναντι € 114 χιλ. το 2011 κυρίως λόγω της επένδυσης των δύο πλοίων. Συνολικά για το 2012 επενδύθηκαν € 48,57 εκατ.

Οι ταμειακές εισροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες το 2012 ανήλθαν σε € 50.637 χιλ. έναντι € 12.487 χιλ. το 2011. Οι χρηματοοικονομικές εισροές οφείλονταν κύρια στα δάνεια του ναυτιλιακού κλάδου για την αγορά των δύο πλοίων € 9,70 εκατ. και € 49,75 εκατ. για το 2011 και το 2012 αντίστοιχα.

3.16.2 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, πλην των περιορισμών που επιβάλλονται από τις διατάξεις του επενδυτικού νόμου 3299/2004 (βλέπε ενότητα 3.7.2.3 «Επιχορηγήσεις»), δεν υπάρχουν περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά άμεσο ή έμμεσο τρόπο τις δραστηριότητες του Ομίλου.

3.17 Σημαντικές αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εταιρείας

Η Διοίκηση του Ομίλου «Καθημερινής» δηλώνει ότι καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή την εμπορική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία σύνταξης της τελευταίας δημοσιευμένης ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της 30ης Σεπτεμβρίου 2013 έως σήμερα δεν έλαβε χώρα.

3.18 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Οι σημαντικότερες τάσεις που αφορούν στον Όμιλο έχουν ως εξής:

Για το χρονικό διάστημα από τη λήξη της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης του εννεάμηνου 2013 έως και τη λήξη του 2013, οι προοπτικές θα μπορούσαν να χαρακτηριστούν μη ευνοϊκές ως προς την διαμόρφωση θετικών αποτελεσμάτων, συνεπεία και της παρατεταμένης ύφεσης που παρατηρείται στο χώρο του Τύπου και γενικότερα στα Μέσα Μαζικής Ενημέρωσης και Επικοινωνίας. Όσον αφορά τον ναυτιλιακό τομέα, η αγορά χαρακτηρίζεται γενικότερα από κυκλικότητα λόγω των μεταβολών στους ναύλους εξαιτίας των μεταβολών στην προσφορά και ζήτηση της χωρητικότητας του στόλου των δεξαμενοπλοίων σε παγκόσμιο επίπεδο. Οι παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά και τη ζήτηση δεξαμενοπλοίων είναι ενδεικτικά οι έντονες διακυμάνσεις στην προσφορά και ζήτηση πετρελαίου και πετρελαιοειδών, ο αριθμός των νεότευκτων πλοίων που παραδίδονται, ο αριθμός των υπέργηρων πλοίων που αποσύρονται, οι αλλαγές στο νομοθετικό πλαίσιο σχετικά με την ναυσιπλοΐα και την προστασία του περιβάλλοντος και οι εκτιμώμενοι ρυθμοί αύξησης της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας, καθώς και οι γενικότερες εξελίξεις στην παγκόσμια πολιτική σκηνή.

Για τη χρήση 2014, όσο αφορά τον κλάδο των εκδόσεων, εκτιμάται ότι θα υπάρξει δραστικός περιορισμός στις ζημίες του ως αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο των ενεργειών περιορισμού του κόστους που πραγματοποιήθηκαν τα δύο τελευταία έτη.

Για τον κλάδο της Ναυτιλίας αναμένεται στη χρήση 2014 βελτίωση των αποτελεσμάτων του κυρίως λόγω της διαφαινόμενης αύξησης του κύκλου εργασιών. Σημειώνεται ότι, τα εκτιμώμενα αποτελέσματα δύναται να επηρεαστούν αρνητικά ή θετικά από την αποτίμηση των πλοίων στις χρήσεις 2013 και 2014 το μέγεθος της οποίας δεν μπορεί να προσδιοριστεί με ασφαλή τρόπο από σήμερα.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου από τις δραστηριότητες του εκδοτικού και εκτυπωτικού τομέα την περίοδο 1.1-30.9.2013 παρουσίασε μείωση κατά 10% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2012. Η τάση αυτή εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί για την υπόλοιπη περίοδο της χρήσης 2013. Για τη χρήση 2014 ο κύκλος εργασιών του Ομίλου αναμένεται να σταθεροποιηθεί στα ίδια επίπεδα με αυτά της χρήσης του 2013.

Όσο αφορά τον κύκλο εργασιών του Ναυτιλιακού τομέα, το δυσχερές μακροοικονομικό περιβάλλον των τελευταίων ετών είχε σημαντικό αντίκτυπο στις τιμές των ναυλώσεων. Για το διάστημα από την 30.9.2013 έως και το τέλος της χρήσης 2013 εκτιμάται ότι η ναυλαγορά θα κινηθεί σε καλύτερα επίπεδα, από αυτά των 2 τελευταίων ετών. Για τη χρήση 2014 διαφαίνεται ανάκαμψη της αγοράς των ναύλων σε επίπεδο μέσου όρου και υψηλού σημείου κινούμενη σε επίπεδα καλύτερα από αυτά των δύο τελευταίων ετών. Επιπλέον η αύξηση των τιμών των μεταχειρισμένων πλοίων αποτελεί θετικό γεγονός για τις τράπεζες καθώς αυξάνεται η αξία της επιβοηθητικής εγγύησης του δανείου (Collateral Value) το οποίο έχει σαν αποτέλεσμα να μειώνεται το ρίσκο των ήδη χορηγηθέντων δανείων που θεωρητικά μπορεί να οδηγήσει στην χορήγηση νέων δανείων.

Το κόστος πωληθέντων του εκδοτικού κλάδου περιορίστηκε κατά 16,11% την περίοδο 1.1-30.09.2013 σαν συνέπεια της μείωσης του κύκλου εργασιών και των ενεργειών του Ομίλου για περιορισμό του κόστους λειτουργίας και εξορθολογισμού των δαπανών παραγωγής. Η τάση αυτή εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί επιβραδυνόμενη για την υπόλοιπη περίοδο της χρήσης 2013. Για τη χρήση 2014 αναμένεται να συνεχιστεί η συρρίκνωση του κόστους πωληθέντων με τον ίδιο ρυθμό με αυτόν της χρήσης του 2013.

Το κόστος πωληθέντων του ναυτιλιακού τομέα αυξήθηκε κατά 337% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2012. Οφείλεται κύρια στην ναύλωση των δύο νέων πλοίων του ομίλου. Εκτιμάται ότι η παραπάνω τάση θα συνεχίσει να υφίσταται μέχρι και το τέλος της χρήσης. Στη χρήση 2014 αναμένεται να σταθεροποιηθεί στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2013.

Τα υπόλοιπα λειτουργικά κόστη του Ομίλου εμφανίζονται μειωμένα σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο (κόστος διάθεσης μείωση 12,20%, κόστος διοίκησης μείωση 32,85%). Η τάση αυτή εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί για την υπόλοιπη περίοδο της χρήσης 2013 και το πρώτο τρίμηνο του 2014.

Όσο αφορά τα αποθέματα παρατηρούμε ότι παρουσιάζουν μια μικρή μείωση που αναμένεται να συνεχιστεί και στη νέα χρήση.

Πέραν των αναφερομένων παραπάνω γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως αναμένεται να επηρεάσει τις προοπτικές του Ομίλου σε σημαντικό βαθμό την τρέχουσα χρήση, σύμφωνα με την Διοίκηση του Ομίλου δεν υφίσταται. Οι παράγοντες επηρεασμού των προοπτικών του Ομίλου, είτε θετικά είτε αρνητικά, αναπτύσσονται στο κεφάλαιο 2 «Παράγοντες Κινδύνου».

3.19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρία από τις τελευταίες οικονομικές καταστάσεις που έχει εκδόσει, δηλαδή από την 30.09.2013 έως και την 31.01.2014, είχε τις παρακάτω συναλλαγές και σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά που ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (ΔΛΠ 24) εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του παραρτήματος XXV του Κανονισμού 486/2012 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς.

3.19.1 Συναλλαγές με μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικά Στελέχη

Οι παροχές προς τη Διοίκηση (μέλη του Δ.Σ./διευθυντικά στελέχη) σε επίπεδο Ομίλου για την περίοδο 1.10.2013 – 31.01.2014 αναλύονται ως ακολούθως:

Αμοιβές Διοίκησης	
σε € χιλ.	1.10.2013-31.01.2014
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	72
Αμοιβές Διευθυντικών Στελεχών	83
Σύνολο	155

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

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση είναι αυτή που εγκρίνει τις αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου. Δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές, απαιτήσεις ή και υποχρεώσεις μεταξύ της Εταιρείας και των διευθυντικών στελεχών.

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται υπόλοιπα απαιτήσεων ή υποχρεώσεων μεταξύ του Ομίλου και των μελών του Διοικητικού του Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών.

3.19.2 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Ακολουθεί ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24 για τη περίοδο από 1.10.2013 έως 31.01.2014 .

α) Συναλλαγές με θυγατρικές εταιρίες:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/01/2014

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ

	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
31/1/2014								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.		4.259.621,18	1.189.402,33			299.021,83		5.748.045,34
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	358.919,25				1.110,72	5.252,56		365.282,53
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		556.914,21		1.242.246,50		91.898,82	901.365,68	2.792.425,21
Α Π Α Τ Η Σ Ι Ν Τ Ε Ρ Ν Α Σ Ι Ο Ν Α Λ Χ Ε Ρ Α Λ Α Ν Τ Τ Ρ Ι Μ Π Ι Ο Υ Ν - Κ Α Θ Η Μ Ε Ρ Ι Ν Η Α. Ε. Ε.	3.181,26							3.181,26
Α Ρ Γ Ο Ν Α Υ Τ Η Σ Ε Τ Α Ι Ρ Ε ΙΑ Ε Π Ε Ν Δ Υ Σ Ε Ω Ν Π. Ν.			7.245.808,54					7.245.808,54
Ε Ξ Ε Ρ Ε Υ Ν Η Τ Η Σ Ε Ξ Π Λ Ο Ρ Ε Ρ Α. Ε. Ε. Ε. Ε.								0,00
Μ Α Ι Σ Ο Ν Ε Κ Δ Ο Τ Ι Κ Η Α. Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	362.100,51	4.816.535,39	8.435.210,87	1.242.246,50	1.110,72	396.173,21	901.365,68	16.154.742,88

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ 1/10/2013 - 31/01/2014

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
1/10/2013 - 31/01/2014								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.			50.701,20	2.680,20		6.057,33		59.438,73
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	120.507,32		105.242,64		1.072,12	4.223,79		231.045,87
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	12.274,09	4.000,00		103.583,55	0,00	364.519,35		484.376,99
Π Ω Λ Η Σ Ι Ν Τ Ε Ρ Ν Α Σ Ι Ο Ν Α Λ Χ Ε Ρ Α Λ Α Ν Τ Τ Ρ Ι Μ Π Ι Ο Υ Ν - Κ Α Θ Η Μ Ε Ρ Ι Ν Η Α. Ε. Ε.			890,00					890,00
Α Ρ Γ Ο Ν Α Υ Τ Η Σ Ε Τ Α Ι Ρ Ε ΙΑ Ε Π Ε Ν Δ Υ Σ Ε Ω Ν Π. Ν.			99.433,33					99.433,33
Ε Ξ Ε Ρ Ε Υ Ν Η Τ Η Σ Ε Ξ Π Λ Ο Ρ Ε Ρ Α. Ε. Ε. Ε. Ε.	-43.471,91		501.566,97					458.095,06
Μ Α Ι Σ Ο Ν Ε Κ Δ Ο Τ Ι Κ Η Α. Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	89.309,50	4.000,00	757.834,14	106.263,75	1.072,12	374.800,47	0,00	1.333.279,98

Οι ανωτέρω συναλλαγές αφορούν υπηρεσίες εκτύπωσης, επιμέλειες εντύπων, υπηρεσίες διοικητικής υποστήριξης, μισθώσεις ακινήτων, εκκαθαρίσεις εντύπων και αγορές εντύπων.

Το ποσό των € 4.259.621,18 αφορά το υπόλοιπο της απαίτησης έναντι μελλοντικών ενοικίων που καταβλήθηκε από τη μητρική προς τη θυγατρική εταιρεία ΑΤΕ ΕΡΓΩΝ, λόγω ολοκλήρωσης από τη μητρική εταιρεία των ημιτελών κτιριακών εγκαταστάσεων που κατέχει η δεύτερη.

Το υπόλοιπο της απαίτησης της εταιρείας «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» από την εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» ύψους € 7.246 χιλ. αφορά κατά € 2.000 χιλ. ταμειακή διευκόλυνση της ως άνω εταιρείας προς την εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ» για την κάλυψη των αναγκών του εκδοτικού κλάδου του Ομίλου και κατά € 5.246 χιλ. αφορά δάνειο

της εταιρείας "SEA PEARL ENTERPRISES LTD" (Εταιρεία 100% θυγατρική της εταιρείας «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΕΠΝ») προς την εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ» βάσει συμβάσεων ετήσιου επιτοκίου 3%.

Το ποσό των € 556.914,21 της απαίτησης της εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ» από την εταιρεία «ΑΤΕ ΕΡΓΩΝ» αφορά προκαταβολές για μισθώσεις ακινήτων και πληρωμών κοινόχρηστων δαπανών.

β) Συναλλαγές με συγγενείς εταιρείες:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ 31/1/2014

	ΑΠΟΣΤΟΛΗ	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	Ε-ONE Α.Ε.	ΑΡΚΤΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	ΣΥΝΟΛΑ
31/1/2014								
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.					1.005.104,47	1.051.371,26	144.387,50	2.200.863,23
Α Π Α Ι Τ Η Σ Η						133.548,91	1.475,65	135.024,56
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.								
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		37.446,73			447.964,39	14.345,02		499.756,14
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	37.446,73	0,00	0,00	1.453.068,86	1.199.265,19	145.863,15	2.835.643,93

ΑΠΑΙΤΗΣΗ 31/01/2014

	ΑΠΟΣΤΟΛΗ	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	Ε-ONE Α.Ε.	ΑΡΚΤΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	ΣΥΝΟΛΑ
31/1/2014								
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	26.000,00				332.515,52	161.150,00		519.665,52
Υ Π Ο Χ Ρ Ε Ω Σ Η								0,00
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.								
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.								0,00
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.					19.412,53			19.412,53
ΣΥΝΟΛΑ	26.000,00	0,00	0,00	0,00	351.928,05	161.150,00	0,00	539.078,05

ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ 1/10/2013 - 31/01/2014

	ΑΠΟΣΤΟΛΗ	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	Ε-ONE Α.Ε.	ΑΡΚΤΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ EKDOSH LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	ΣΥΝΟΛΑ
1/10/2013- 31/01/2014								
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	109,20				44.405,13	39.242,65		83.756,98
Π Ω Λ Η Τ Η Σ Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.							300,00	300,00
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		34.099,64			8.947,93	6.750,00		49.797,57
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	109,20	34.099,64	0,00	0,00	53.353,06	45.992,65	300,00	133.854,55

ΠΩΛΗΤΗΣ 1/10/2013 - 31/01/2014

	ΑΠΟΣΤΟΛΗ	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	Ε-ONE Α.Ε.	ΑΡΚΤΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ EKDOSH LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	ΣΥΝΟΛΑ
1/10/2013 - 31/01/2014								
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	16.998,74				1.820.446,73			1.837.445,47
Α Γ Ο Ρ Α Σ Τ Η Σ Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.					0,00		-161,88	-161,88
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	569,98				331.556,31			332.126,29
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	3.768,53				15.782,55			19.551,08
ΣΥΝΟΛΑ	21.337,25	0,00	0,00	0,00	2.167.785,59	0,00	-161,88	2.188.960,96

Οι ανωτέρω συναλλαγές αφορούν υπηρεσίες εκτύπωσης, μισθώσεις ακινήτων, εκκαθαρίσεις εντύπων και αγορές εντύπων.

Οι απαιτήσεις από την εταιρεία «ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ» αφορούν το ανεξόφλητο υπόλοιπο από λιανικές πωλήσεις – εφημερίδων και περιοδικών του Ομίλου – της «ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ» προς τρίτους, για λογαριασμό των εταιρειών του Ομίλου «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.». Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται πωλήσεις των εταιρειών του Ομίλου προς την εταιρεία «ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ».

Αντίστοιχα οι υποχρεώσεις προς την εταιρεία «ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ» αφορούν το ανεξόφλητο υπόλοιπο της προμήθειας που λαμβάνει η «ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ» για την διακίνηση και πώληση σε τρίτους εφημερίδων και περιοδικών του Ομίλου, για λογαριασμό των εταιρειών του Ομίλου.

γ) Συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη:

Για την περίοδο 1.10.2013-31.01.2014, ο Όμιλος χρεώθηκε από την Διαχειρίστρια εταιρεία Kyklades Maritime Corporation ποσό € 177.567 που αφορά σε αμοιβές διαχείρισης του πλοίου και ποσό € 124.370 που αφορά σε προμήθεια 2,5% επί των ναύλων του πλοίου. Την 31 Ιανουαρίου, 2014 το ποσό των € 1.633.432 που οφείλεται προς την Διαχειρίστρια εταιρεία, αντιπροσωπεύει πληρωμές από την Διαχειρίστρια εταιρεία, που έγιναν στα πλαίσια των εμπορικών δραστηριοτήτων, για λογαριασμό του Ομίλου.

Η Kyklades Maritime Corporation, με έδρα τη Μονρόβια Λιβερίας, είναι εταιρεία συμφερόντων κ. Αριστείδη Αλαφούζου και δεν υπάρχει οποιαδήποτε σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Διαχειρίστριας και των εταιρειών του Ομίλου ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ, λόγω επιδίωξης διαφορετικών σκοπών.

Όλες οι υπό (α), (β) και (γ) ανωτέρω συναλλαγές πραγματοποιούνται στα πλαίσια της υιοθετημένης συνήθους πολιτικής της Εταιρείας και υπό τους όρους της τρέχουσας αγοράς. Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις είναι συνέπεια κατά αντιστοιχία των ανωτέρω υπηρεσιών σύμφωνα με την υιοθετημένη πιστοδοτική και πιστοληπτική πολιτική της Εταιρείας.

3.20 Μερισματική Πολιτική

Κατά τις χρήσεις 2011-2012 δεν διένειμε μέρισμα στους μετόχους λόγω συσσωρευμένων ζημιών παρελθουσών ετών. Η Εταιρεία δε δύναται να διασφαλίζει τη διανομή κερδών σε κάθε οικονομική χρήση.

Επιπλέον, η μερισματική πολιτική της Εταιρείας εξαρτάται από την στρατηγική της, τη χρηματοοικονομική της θέση και άλλους παράγοντες, όπως θεσμικοί, ανάγκες για ρευστότητα, φορολογικοί και άλλοι νομικοί λόγοι.

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 Εταιρείας και τη διαδικασία πληρωμής του μερίσματος, θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της ΕΛ.ΚΑ.Τ, 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 Εταιρείας.

Σύμφωνα με την Ελληνική εταιρική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται κάθε χρήση να διανέμουν σε μετρητά, κάθε έτος στους μετόχους ποσοστό τουλάχιστον 35% επί των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και ορισμένων κερδών από την εκποίηση μετοχών που περιγράφονται στην παρ. 1, του άρθρου 3, του Α.Ν. 148/1967. Οι άνω διατάξεις δεν εφαρμόζονται, αν η Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% αποφασίσει σχετικά. Στην περίπτωση αυτή, το μη διανεμόμενο μέρισμα μεταφέρεται στα βιβλία της ανώνυμης εταιρείας σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση. Το αποθεματικό αυτό υποχρεούται η ανώνυμη εταιρεία, εντός τετραετίας από το χρόνο σχηματισμού του να το κεφαλαιοποιήσει, με έκδοση νέων μετοχών που παραδίδει δωρεάν στους δικαιούχους, (παρ. 2 άρθρου 3 Α.Ν. 148/1967). Οι άνω διατάξεις των παρ. 1 και 2 δεν εφαρμόζονται, εφόσον το αποφασίσει η Γενική Συνέλευση με πλειοψηφία 70% τουλάχιστον του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Η Ελληνική εταιρική νομοθεσία επίσης απαιτεί να πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις για την διανομή μερίσματος, οι οποίες έχουν ως εξής:

- i. Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν η καθαρή θέση της Εταιρείας, όπως εμφανίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης μετά από αυτή την διανομή είναι μικρότερη από τα ίδια κεφάλαια πλέον των μη διανεμομένων αποθεματικών.

- ii. Απαγορεύεται η διανομή μερίσματος στους μετόχους εάν το αναπόσβεστο υπόλοιπο των εξόδων πρώτης εγκατάστασης είναι μεγαλύτερο από τα έκτακτα αποθεματικά συν το υπόλοιπο κερδών εις νέο.

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.

3.21 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

Η Εταιρεία δηλώνει ότι για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ούτε η Εταιρεία ούτε άλλη εταιρεία του Ομίλου εμπλέκεται σε οποιαδήποτε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε τέτοιων διαδικασιών που εκκρεμούν ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή του Ομίλου της και έχει περιέλθει σε γνώση της), που θα μπορούσε να έχει ή είχε σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή την κερδοφορία της Εταιρείας ή και του Ομίλου της.

3.22 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας, το ανώτατο όργανό της, το οποίο έχει δικαίωμα να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία είναι η Γενική Συνέλευση, η οποία εκλέγει το Διοικητικό Συμβούλιο ("ΔΣ").

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά της όργανα και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου του άρθρου 37 του Ν.3693/2008, καθώς και ο Εσωτερικός ελεγκτής κ. Αλέξανδρος Γιαννουλάς.

Η διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών της οργάνων και ανώτερων Διοικητικών Στελεχών είναι τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας στο Δήμο Πειραιώς, επί της οδού Εθνάρχου Μακαρίου και Δημ. Φαληρέως 2, Ν. Φάληρο 18547.

3.22.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 19 του ισχύοντος Καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποτελείται από πέντε (5) έως και έντεκα (11) μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας για τριετή θητεία που παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους, η οποία δεν μπορεί, όμως, να περάσει την τετραετία. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τακτικά και αναπληρωματικά, μπορούν να επανεκλεγούν και είναι ελεύθερα ανακλητά. Μέλος του ΔΣ μπορεί να είναι και νομικό πρόσωπο. Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά Μέλη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη με απόφαση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 31^{ης} Μαΐου 2011, αποτελείται από 11 μέλη και συγκροτήθηκε σε σώμα κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 31^{ης} Μαΐου 2011.

Εν συνεχεία παραιτήθηκε το εκτελεστικό μέλος του ΔΣ κ. Νικόλαος Ναούμης την 28.5.2013, και μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τη συνεδρίασή του την 28.5.2013 δεν αντικαταστάθηκε ο ανωτέρω παραιτηθείς Σύμβουλος και το Διοικητικό Συμβούλιο παρέμεινε δεκαμελές με την έγκριση και της επόμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, η οποία συνήλθε την 26^η Ιουνίου 2013.

Την 31^η Δεκεμβρίου 2013 παραιτήθηκε το μη Εκτελεστικό Μέλος του ΔΣ κ. Γρηγόριος Τιμαγένης του Ιωάννου, οπότε το Διοικητικό Συμβούλιο παρέμεινε πλέον εννεαμελές. Εν συνεχεία στις αρχές Φεβρουαρίου απεβίωσε ο Αντιπρόεδρος και μη Εκτελεστικό Μέλος του ΔΣ κ. Γεώργιος Κωνσταντινίδης του Θεωδώρου και μετά από απόφαση του ΔΣ κατά τη συνεδρίασή του την 19.2.2014 δεν αντικαταστάθηκε το εκλιπόν μέλος του ΔΣ με άλλο μέλος και το ΔΣ παρέμεινε 8μελές. Κατά τη συνεδρίασή του την 19^η Φεβρουαρίου 2014 το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα και έχει σήμερα την ακόλουθη σύνθεση:

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ		
	Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
1	Αριστείδης Αλαφούζος του Ιωάννη	Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος
2	Ιωάννης Αλαφούζος του Αριστείδη	Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος
3	Θεμιστοκλής Αλαφούζος του Αριστείδη	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος
4	Μάρθα Ζώη-Δερτιλή του Θεοφάνους	Εκτελεστικό Μέλος
5	Αλέξανδρος Παπαχελάς του Αριστομένη	Εκτελεστικό Μέλος
6	Παναγιώτης (Τάκης) Αθανασόπουλος του Ιωάννη	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος
7	Παναγιώτης Βουρλούμης του Ανδρέα	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος
8	Ιωάννης Κοντέλλης του Εμμανουήλ	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος

Η ως άνω σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας θα εγκριθεί στην επόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση έως τα τέλη Ιουνίου 2014. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου θα λήξει με την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που θα συγκληθεί εντός του πρώτου εξαμήνου του έτους 2014, μπορεί όμως να παραταθεί μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της άνω θητείας, χωρίς όμως να μπορεί να υπερβεί την τετραετία.

Τρόπος λειτουργίας και αρμοδιότητες Δ.Σ.

Με την επιφύλαξη του άρθρου 3 του Ν. 3016/2002 ως ισχύει, το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί τη διοίκηση, εκπροσώπηση της Εταιρείας και τη διαχείριση της περιουσίας της, αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που την αφορούν και αναφέρονται στο σκοπό της Εταιρείας, με την εξαίρεση εκείνων τα οποία κατά το Νόμο ή το Καταστατικό υπάγονται στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνελεύσεως της Εταιρείας ή για τα οποία αυτή ήδη αποφάσισε νόμιμα.

Ο ρόλος και οι αρμοδιότητες του Δ.Σ. της Εταιρείας προσδιορίζονται και τεκμηριώνονται με σαφήνεια τόσο στο Καταστατικό της Εταιρείας όσο και στον εγκεκριμένο από το ΔΣ της Εταιρείας εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας.

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη διοίκηση (διαχείριση και διάθεση) της εταιρικής περιουσίας και την εκπροσώπηση της εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο διαφυλάσσει τα ιδεολογικά και πολιτικά πλαίσια στα οποία κινείται η γραμμή της εφημερίδος και η συγκεκριμενοποίηση της οποίας ανατίθεται στη διεύθυνση και το συντακτικό επιτελείο της εφημερίδας. Τα ιδεολογικά και πολιτικά πλαίσια είναι, πάντως, οροθετημένα από τη διακηρυγμένη πίστη της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων προς το καθεστώς της κοινοβουλευτικής δημοκρατίας, τις αρχές της ελευθέρως οικονομίας και της προάσπισης των ευρωπαϊκών συμφωνιών της χώρας. Αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν την εταιρεία μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που, σύμφωνα με το Νόμο ή αυτό το καταστατικό, ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.
2. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την άσκηση όλων των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του (εκτός από αυτές που απαιτούν συλλογική ενέργεια), καθώς και την εκπροσώπηση της Εταιρείας, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή όχι, καθορίζοντας συγχρόνως και την έκταση αυτής της ανάθεσης.
3. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί αναφορικά με συγκεκριμένα θέματα να αναθέτει τις εξουσίες του διαχείρισης και εκπροσώπησης σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του ή μη. Επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μη μέλη του ή, εάν ο νόμος δεν το απαγορεύει και σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα πρόσωπα αυτά μπορούν, εφόσον προβλέπεται από τις σχετικές αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, να

αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν ή μέρους τούτων σε άλλα μέλη ή τρίτους.

4. Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει την ιδιότητα των μελών του ως εκτελεστικών και μη. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δε μπορεί να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών του.
5. Πέραν των λοιπών αρμοδιοτήτων που έχει από το νόμο, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για την έκδοση ομολογιακών δανείων, πλην αυτών που αναφέρονται στο άρθρο 3β του Κ.Ν. 2190/1920. Όσον αφορά σε ομολογιακά δάνεια μετατρέψιμα σε μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίζει την έκδοση τους σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφο 1 του Κ.Ν. 2190/1920.
6. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί επίσης να αποφασίζει ομόφωνα για την παροχή εγγυήσεων ή άλλης ασφάλειας από την Εταιρεία υπέρ άλλων προσώπων με τα οποία η Εταιρεία έχει οικονομικές συναλλαγές και εφόσον η εγγύηση ή η ασφάλεια υπηρετεί το εταιρικό συμφέρον με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 23α του Κ.Ν. 2190/1920.

Ο πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει τις συνεδριάσεις. Τον πρόεδρο, όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του, ο πρώτος αντιπρόεδρος ή οι επόμενοι αντιπρόεδροι και αυτούς όταν κωλύονται, ύστερα από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ο διευθύνων ή οι διευθύνοντες σύμβουλοι.

Σύμφωνα με το άρθρο 23 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας, το ΔΣ συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας κάθε φορά που ο νόμος, το καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν. Σε κάθε περίπτωση το Διοικητικό Συμβούλιο εγκύρωσ συνεδριάζει εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων. Μπορεί επίσης να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Κ.Ν. 2190/20.

Σύμφωνα με το άρθρο 24 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας, σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπή ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει. Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων συμβούλων δύναται να είναι μικρότερος των τριών. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου παίρνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες και εκείνων που αντιπροσωπεύονται, εκτός από τις περιπτώσεις που ο νόμος ή το Καταστατικό απαιτεί εξαιρετική απαρτία ή πλειοψηφία.

Για τα θέματα που συζητούνται και αποφασίζονται στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου τηρούνται πρακτικά που υπογράφονται από τα μέλη που παραστάθηκαν στην συνεδρίαση. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

Σύμφωνα με το άρθρο 22 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας, αν για οποιοδήποτε λόγο κενωθεί θέση μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τότε:

- (α) Εάν υπάρχει αναπληρωματικό μέλος ή αναπληρωματικά μέλη (σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 19 παράγραφο 1 του καταστατικού) καλύπτει ή καλύπτουν την κενωθείσα θέση ή θέσεις.
- (β) Εάν δεν υπάρχουν, εφόσον τα εναπομείναντα μέλη είναι τουλάχιστον τρία το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί είτε να συνεχίσει τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών, εφόσον τα εναπομείναντα μέλη υπερβαίνουν το ήμισυ του συνολικού αριθμού των μελών πριν από την κένωση της θέσης ή θέσεων, είτε, να εκλέξουν αναπληρωματικό μέλος ή αναπληρωματικά μέλη για την πλήρωση της θέσης ή των θέσεων και για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αναπληρώνεται ή των μελών που αναπληρώνονται. Η εκλογή αυτή υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β του Κ.Ν.2190/1920 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό

Συμβούλιο στην αμέσως επόμενη τακτική ή έκτακτη Γενική Συνέλευση η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμα κι αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Η επιλογή μίας εκ των δύο ανωτέρω αναφερόμενων λύσεων (αντικατάστασης ή μη) γίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την απόλυτη κρίση του.

Σύμφωνα με το άρθρο 27 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας, απαγορεύεται στους Συμβούλους που συμμετέχουν με οποιονδήποτε τρόπο στη διεύθυνση της εταιρείας, καθώς και στους διευθυντές αυτής, να ενεργούν, χωρίς άδεια της γενικής συνέλευσης για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις που υπάγονται σε κάποιον από τους σκοπούς που επιδιώκει η εταιρεία και να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Τα ανωτέρω πρόσωπα μπορούν κατ'εξαιρεση να είναι μέλη διοικητικού συμβουλίου ή διευθυντικά στελέχη θυγατρικών εταιρειών της Εταιρείας ή εταιρειών στο κεφάλαιο των οποίων η Εταιρεία συμμετέχει.

Η αμοιβή κάθε εκτελεστικού μέλους του ΔΣ δεν εγκρίνεται από το ΔΣ μετά από πρόταση της επιτροπής αμοιβών, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών αυτού, δεδομένου ότι δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών.

Το Δ.Σ. με την από 9.1.2014 απόφασή του καθόρισε το σύστημα εκπροσώπησης της Εταιρείας, καθώς και τα όρια εντός των οποίων μπορούν να ενεργούν οι εξουσιοδοτημένοι εκπρόσωποι.

Παρακάτω παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και ανώτερων διοικητικών στελεχών της Εταιρείας :

Αριστείδης Αλαφούζος του Ιωάννη, Πρόεδρος Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Αριστείδης Αλαφούζος είναι πολιτικός μηχανικός και τα τελευταία χρόνια ασχολείται με τη ναυτιλία.

Ιωάννης Αλαφούζος του Αριστείδη, Αντιπρόεδρος- Μη εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Ιωάννης Αλαφούζος σπούδασε Ιστορία και Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο της Οξφόρδης. Είναι ο ιδρυτής, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του ομίλου επιχειρήσεων ΣΚΑΙ. Παράλληλα τα τελευταία χρόνια ο Όμιλος λειτουργεί τους ραδιοφωνικούς σταθμούς «Μελωδία», «Λάμψη», «RED» και πιο πρόσφατα το «Freedom». Πριν ασχοληθεί με τον χώρο των ΜΜΕ, ο κ. Ιωάννης Αλαφούζος δραστηριοποιήθηκε στο χώρο της Ναυτιλίας.

Θεμιστοκλής Αλαφούζος του Αριστείδη, Διευθύνων Σύμβουλος- Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Θεμιστοκλής Αλαφούζος είναι Διευθύνων Σύμβουλος της μητρικής εισηγμένης εταιρείας "Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ" και της θυγατρικής εταιρείας "ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ" , η οποία (θυγατρική) εκδίδει την ημερήσια εφημερίδα «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» καθώς επίσης και μέλος των διοικητικών συμβουλίων των λοιπών εταιρειών του Ομίλου της ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ, οι οποίες δραστηριοποιούνται, κυρίως, στην έκδοση περιοδικών και λοιπών εντύπων.

Μάρθα Ζώη-Δερτιλή του Θεοφάνους, Εκτελεστικό Μέλος

Η κα Μάρθα Ζώη-Δερτιλή του Θεοφάνους είναι οικονομολόγος με Πανεπιστημιακές Σπουδές στη Σχολή Οικονομικών Επιστημών στο Πανεπιστήμιο Γενεύης, Μεταπτυχιακό Diploma & Master's στα Διεθνή Μακροοικονομικά. Έχει εργασθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Γενική Διεύθυνση (Credit & Investments), στην Εμπορική Τράπεζα στη Διεύθυνση Οικονομικών Μελετών και στην Ελληνική Ένωση Τραπεζών, στη Διεύθυνση Κοινοτικών Υποθέσεων.

Αλέξανδρος Παπαχελάς του Αριστομένη, Εκτελεστικό Μέλος

Ο κ. Αλέξανδρος Παπαχελάς είναι διευθυντής της εφημερίδας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» Έχει σπουδάσει Ιστορία, Διεθνείς Σχέσεις και Δημοσιογραφία στα Πανεπιστήμια των ΗΠΑ "Bard" και "Columbia". Είναι συγγραφέας 2 βιβλίων.

Παναγιώτης (Τάκης) Αθανασόπουλος του Ιωάννη, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος
Ο κ. Παναγιώτης (Τάκης) Αθανασόπουλος δίδαξε στο Loyola University του Σικάγο και στο Wright State University του Οχάιο, όπου και διετέλεσε Associate Dean για τα ακαδημαϊκά και ερευνητικά προγράμματα της Σχολής Διοίκησης Επιχειρήσεων. Το 1981 επέστρεψε στην Ελλάδα ως Τακτικός Καθηγητής στην έδρα της Οικονομικής των Επιχειρήσεων στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς όπου διετέλεσε Πρόεδρος των Τμημάτων Οργάνωσης και Διοίκησης των Επιχειρήσεων και Χρηματοοικονομικής και Τραπεζικής Διοικητικής, και Πρύτανης του Πανεπιστημίου. Πλέον είναι Ομότιμος Καθηγητής του Πανεπιστημίου Πειραιώς. Το 1986, διετέλεσε μέλος της ιδρυτικής ομάδας της TOYOTA Ελλάς και ανέλαβε καθήκοντα Εκτελεστικού Αντιπροέδρου. Από το 1989 έως το 2000 ήταν Πρόεδρος και CEO της εταιρείας αυτής.

Τον Ιανουάριο του 2001 προσχώρησε στην Toyota Motor Marketing Europe αναλαμβάνοντας τα καθήκοντα του Εκτελεστικού Αντιπροέδρου και Chief Operating Officer. Τον Ιούνιο του 2004 προήχθη σε Managing Officer της Toyota Motor Corporation και Εκτελεστικό Αντιπρόεδρο της Toyota Motor Europe. Τον Ιούλιο του 2006 απεσύρθη από την ενεργό δράση, και διετέλεσε Senior Executive Advisor της Toyota Motor Europe. Τον Φεβρουάριο του 2007 προσχώρησε στην ΔΕΗ Α.Ε. αναλαμβάνοντας τα καθήκοντα του Προέδρου & Διευθύνοντος Συμβούλου. Από τη ΔΕΗ αποχώρησε τον Οκτώβριο 2009. Από τον Σεπτέμβριο του 2012 έως τον Μάρτιο του 2013 υπηρέτησε ως Πρόεδρος του Δ.Σ. του ΤΑΙΠΕΔ.

Παναγιώτης Βουρλούμης του Ανδρέα, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος
Ο κος Παναγιώτης Βουρλούμης διετέλεσε στέλεχος του Διεθνούς Χρηματοδοτικού Οργανισμού (International Finance Corporation), 1966 – 1973. Υπήρξε Διευθύνων Σύμβουλος της Εμπορικής Τραπεζής από το 1979 έως το 1981, όπως επίσης και Πρόεδρος της Alpha Finance, της Alpha Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και της Banca Bucuresti, 1989 – 2000. Κατά διαστήματα διετέλεσε Σύμβουλος της Διεθνούς Τραπεζής και άλλων Οργανισμών. Από το 1993 έως το 1997 ήταν Πρόεδρος της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών. Υπήρξε επίσης Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Frigoglass και της Aegean Baltic Bank, καθώς και μέλος του ΔΣ του ΣΕΒ. Διετέλεσε επίσης Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του ΟΤΕ από το 2004 έως το 2010.

Ιωάννης Κοντέλλης του Εμμανουήλ, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος
Ο κ. Ιωάννης Κοντέλλης του Εμμανουήλ είναι επιχειρηματίας. Έλαβε MSc στις ναυτιλιακές σπουδές και στην Οικονομία από το πανεπιστήμιο City του Λονδίνου και BEng στο Mechanical Engineering από το Imperial College of Science and Technology. Από το 1996-έως σήμερα είναι Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας «I.E.KONTEΛΛΗΣ Α.Ε.». Από το 1997-έως σήμερα είναι Αντιπρόεδρος της εταιρείας «Π.Ι.ΚΟΝΤΕΛΛΗΣ Α.Ε.Β.Ε» και από το 2002- έως σήμερα είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας «Dromeas Development». Από το 1999 έως σήμερα είναι Πρόεδρος της εταιρείας «MULTIPART Α.Ε.», από το 1997- 2001 είναι Πρόεδρος της εταιρείας «Panda services S.A.». Από το 2000-2007 υπήρξε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της «Emboriki Rent». Από το 2000 έως σήμερα είναι Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου Εισαγωγέων Αντιπροσώπων Αυτοκινήτων (ΣΕΑΑ) και μέλος του ΔΣ του Συνδέσμου επενδύσεων και ανάπτυξης ακινήτων. Από το 1996-2002 υπήρξε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ελληνο-βρετανικού Εμπορικού Επιμελητηρίου.

Αλέξανδρος Γιαννούλας του Γεωργίου, Εσωτερικός Ελεγκτής
Ο κ. Γιαννούλας Αλέξανδρος ορίστηκε ως Εσωτερικός Ελεγκτής της Εταιρίας με την από 29 Μαρτίου 2011 απόφαση του ΔΣ της Εταιρίας. Είναι μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου Ελλάδος από το 2002. Αποφοίτησε το έτος 1998 από το Τμήμα Οικονομικών Επιστημών του Εθνικού Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών. Από τον Ιανουάριο 2001 έως το Μάρτιο 2002 εργάστηκε ως βοηθός λογιστή στην Τεχνική εταιρεία "Τεχνολογιστική Α.Ε.". Από τον Απρίλιο 2002 έως το Νοέμβριο 2005 συνεργάστηκε ως ασκούμενος Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής με την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών "Grant Thornton Α.Ε." Από το Νοέμβριο 2005 απασχολείται στις Οικονομικές Υπηρεσίες του Ομίλου της ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ παρέχοντας λογιστικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες. Γνωρίζει άριστα την Αγγλική και καλά τη Γερμανική γλώσσα.

3.22.2 Επιτροπή Ελέγχου

Στην Εταιρεία λειτουργεί Επιτροπή Ελέγχου σύμφωνα με το άρθρο 37 του Ν.3693/2008, η οποία απαρτίζεται από μέλη του ΔΣ της Εταιρείας με σκοπό την υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου σε θέματα σχετικά με την αξιόπιστη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και την εποπτεία του τακτικού ελέγχου. Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου είναι οι ακόλουθες:

- Παρακολουθεί και εποπτεύει τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης
- Διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου
- Παρακολουθεί το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας
- Εξετάζει την ύπαρξη ενδεχόμενων συγκρούσεων συμφερόντων κατά τις συναλλαγές της εταιρείας
- Διασφαλίζει τη λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα και τις γενικά παραδεκτές αρχές της ελεγκτικής
- Εποπτεύει τον τακτικό έλεγχο ώστε να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία, η αντικειμενικότητα και η αποτελεσματικότητα της ελεγκτικής διαδικασίας

Τα 3 μέλη της Επιτροπής ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων έπειτα από πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου από τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει μετά από πρόσκληση του προέδρου της και μπορεί να ζητά συνάντηση με τον τακτικό ελεγκτή χωρίς την παρουσία των μελών της Διοίκησης.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, όπως αυτά εξελέγησαν από την 26.6.2013 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι οι κ.κ.

- 1) Παναγιώτης Βουρλούμης του Ανδρέα, Οικονομολόγος, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος
- 2) Παναγιώτης (Τάκης) Αθανασόπουλος του Ιωάννη, Ομότιμος Καθηγητής, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος
- 3) Ιωάννης Κοντέλλης του Εμμανουήλ, Επιχειρηματίας, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος

Η παρούσα Επιτροπή Ελέγχου θα ασκεί τα καθήκοντά της έως και την εκλογή νέας Επιτροπής Ελέγχου από επόμενη Γενική Συνέλευση.

Επίσης, στην Εταιρία δεν λειτουργεί επιτροπή καθορισμού αμοιβών.

3.22.3 Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, τα οποία είναι όλα μέλη του Δ.Σ. αυτής και ο εσωτερικός ελεγκτής δήλωσαν τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρεία, και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα, οι οποίες αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες σημαντικές για την Εταιρεία.

2. Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας και των ανώτερων διευθυντικών στελεχών αυτής, με τις εξής εξαιρέσεις:

Ο Πρόεδρος του ΔΣ κος Αριστείδης Αλαφούζος είναι πατέρας του Αντιπροέδρου ΔΣ και Ιωάννη Αλαφούζου και του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρείας και Θεμιστοκλή Αλαφούζου. Επομένως οι κ.κ. Ιωάννης Αλαφούζος και Θεμιστοκλής Αλαφούζος είναι αδέρφια.

3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη Εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση Δ.Σ./Εταίρος
ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΛΑΦΟΥΖΟΣ (ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ)	1. «ΣΕΛΗΝΑΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»	ΕΤΑΙΡΟΣ ΜΕ ΠΟΣΟΣΤΟ 50%
	2. «ΕΡΓΑ ΔΙΟΝΥΣΟΥ Α.Τ.Ε»	ΕΤΑΙΡΟΣ ΜΕ ΠΟΣΟΣΤΟ 49,2%
	3. «ΑΚΙΝΗΤΑ ΚΑΛΛΙΘΕΑΣ»	ΕΤΑΙΡΟΣ ΜΕ ΠΟΣΟΣΤΟ 99.9%
	4. «ΚΤΗΜΑ ΣΙΓΑΛΑΣ»	ΕΤΑΙΡΟΣ ΜΕ ΠΟΣΟΣΤΟ 9,92%
	5. «ΠΡΟΒΟΛΗ - ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΟΠΤΙΚΟΑΚΟΥΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»	ΕΤΑΙΡΟΣ ΜΕ ΠΟΣΟΣΤΟ 100%
	6. «ERMIS MARITIME CORPORATION» (ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΟΥ Ν.89/67, ΕΓΚΑΤΕΣΤΗΜΕΝΗ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ)	ΕΤΑΙΡΟΣ ΜΕ ΠΟΣΟΣΤΟ 100%
	7. «ΙΜΕΡΟΣ SHIPPING»	ΕΤΑΙΡΟΣ ΜΕ ΠΟΣΟΣΤΟ 100%
	8. «SIFNOS SHIPPING CORPORATION»	ΕΤΑΙΡΟΣ ΜΕ ΠΟΣΟΣΤΟ 100%
	9. ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΕΣ & ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕΕ (δ.τ. «ΣΚΑΙ»)	ΕΤΑΙΡΟΣ ΜΕ ΠΟΣΟΣΤΟ 90% ΚΑΙ ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
	10. FEELGOOD ENTERTAINMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΟΠΤΙΚΟΑΚΟΥΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ Α.Ε.» και διακριτικό τίτλο «FEELGOOD ENTERTAINMENT Α.Ε.»	ΕΤΑΙΡΟΣ ΜΕ ΠΟΣΟΣΤΟ 30%
	11. ΕΙΔΗΣΕΙΣ ΝΤΟΤ ΚΟΜ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΚΑΙ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ (δ.τ. «ΣΚΑΙ ΑΕ»)	ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
	12. ΜΟΥΣΙΚΕΣ & ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
	13. ΜΕΛΩΔΙΑ ΑΕ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
	14. TV ΡΕΔΙΑ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΟΠΤΙΚΟΑΚΟΥΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ ΑΕ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
	15. ΠΑΝΑΘΗΝΑΪΚΗ ΣΥΜΜΑΧΙΑ αστική μη κερδοσκοπική εταιρεία	ΠΡΟΕΔΡΟΣ
	16. ΠΑΕ ΠΑΝΑΘΗΝΑΪΚΟΣ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ
ΘΕΜΙΣΤΟΚΛΗΣ ΑΛΑΦΟΥΖΟΣ (ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ)	ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΗ, ΡΑΔΙΟΤΗΛΕΟΠΤΙΚΗ, ΕΚΔΟΤΙΚΗ, ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗ, ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΣΩΝ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ», με διακριτικό τίτλο «ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΜΕΣΩΝ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ ΑΕ», ιδιοκτήτρια του Ρ/Σ σταθμού ΝΟΒΑ ΣΠΟΡ FM	ΜΕΤΟΧΟΣ ΣΕ ΠΟΣΟΣΤΟ 2,96%

ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΠΑΠΑΧΕΛΑΣ (ΜΕΛΟΣ ΔΣ)	SUI GENERIS PUBLICATION – ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΠΑΣΗΣ ΦΥΣΕΩΣ ΟΠΤΙΚΟΑΚΟΥΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ	ΜΕΛΟΣ ΔΣ
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΒΟΥΡΛΟΥΜΗΣ (ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΕΛΟΣ)	1. ΕΛΙΑΜΕΠ (ΜΗ ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ)	ΜΕΛΟΣ ΔΣ-ΤΑΜΙΑΣ
	2. ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΡΟΦΙΜΩΝ (ΜΗ ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ)	ΠΡΟΕΔΡΟΣ
	3.ΙΟΒΕ (ΜΗ ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ)	ΜΕΛΟΣ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ (ΤΑΚΗΣ) ΑΘΑΝΑΣΟΠΟΥΛΟΣ (ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΕΛΟΣ ΔΣ)	1. ΓΑΙΑ ΑΕ	ΜΕΛΟΣ ΔΣ
	2. NEPTUNE LINES SHIPPING AND MANAGING ENTERPRISES SA	ΜΕΛΟΣ ΔΣ
ΙΩΑΝΝΗΣ ΚΟΝΤΕΛΛΗΣ (ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΕΛΟΣ ΔΣ)	1. ΔΡΟΜΕΑΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ	ΜΕΛΟΣ ΔΣ / ΜΕΤΟΧΟΣ 15,95%
	2. ΑΓΚΡΙΠΑΝ ΑΕ	ΜΕΤΟΧΟΣ 21,98%
	3. ΕΜΙΚΟ ΑΕ	ΜΕΤΟΧΟΣ 19,99%
	4. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΗΜΙΚΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ	ΜΕΤΟΧΟΣ 14,22%
	5. ΠΛΕΙΑΔΕΣ ΜΟΤΟΡΣ ΑΕ	ΜΕΤΟΧΟΣ 5,4%
	6. ΔΡΟΜΕΑΣ ΣΥΓΓΡΟΥ ΑΤΕ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ / ΜΕΤΟΧΟΣ 12,5%
	7. ΔΡΟΜΕΑΣ ΑΕ	ΜΕΛΟΣ ΔΣ / ΜΕΤΟΧΟΣ 3,29%
	8. ΔΡΟΜΕΑΣ ΑΡΓΥΡΟΥΠΟΛΗ ΑΤΕ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ / ΜΕΤΟΧΟΣ 16,96%
	9. ΔΗΣΤΑ ΑΕ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ / ΜΕΤΟΧΟΣ 50%
	10. ΘΕΣΕΙΣ ΠΑΡΚΙΝΓΚ ΑΕ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ / ΜΕΤΟΧΟΣ 25%
	11. ΘΑΕΛ ΑΕ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ / ΜΕΤΟΧΟΣ 50%
	12. ΕΛΘΑ ΑΕ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ / ΜΕΤΟΧΟΣ 40%
	13. ΠΑΥΛΟΣ Ι. ΚΟΝΤΕΛΛΗΣ ΑΕΒΕ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ / ΜΕΤΟΧΟΣ 15,65%
	14. ΤΕΡΡΑ ΑΕ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ / ΜΕΤΟΧΟΣ 2,39%
	15. ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΑΕ	ΜΕΤΟΧΟΣ 5,811%
	16. ΑΡΤΕΜΙΑ ΑΕ	ΜΕΤΟΧΟΣ 8,008%
	17. Π.Ι.ΚΟΝΤΕΛΛΗΣ ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΕ	ΕΤΑΙΡΟΣ 16,66%

4. Δεν υπήρξαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις αναφερόμενες κατωτέρω εξαιρέσεις:

- Ο Αντιπρόεδρος κος Ιωάννης Αλαφούζος υπήρξε Πρόεδρος του ΔΣ στην εταιρεία ΕΡΓΑ ΔΙΟΝΥΣΟΥ έως 30.6.2008 και Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος στην εταιρεία ΑΚΙΝΗΤΑ ΚΑΛΛΙΘΕΑΣ έως 8.5.2009.
- Ο Διευθύνων Σύμβουλος κος Θεμιστοκλής Αλαφούζος υπήρξε έως το Δεκέμβριο του 2010 μέτοχος σε ποσοστό 50% της εταιρείας με την επωνυμία "ΘΑΝΑΛΕ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ" και το διακριτικό τίτλο "ΘΑΝΑΛΕ Α.Ε. Επίσης υπήρξε Πρόεδρος ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος της άνω εταιρείας έως τα τέλη 2010.
- Το Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ κος Παναγιώτης (Τάκης) Αθανασόπουλος του Ιωάννη υπήρξε Πρόεδρος ΔΣ του ΤΑΙΠΕΔ και της ΔΕΗ Α.Ε.

- Το Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ κος Παναγιώτης Βουρλούμης υπήρξε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του ΟΤΕ ως το Νοέμβριο 2010.

5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα τελευταία πέντε έτη.

6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.

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 μετέχουν) ούτε και έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.

8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.

9. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

10. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά στη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν.

3.22.4 Αμοιβές και Οφέλη

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2013, κατεβλήθησαν τόσο από την Εταιρεία 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:

Όνομα	Ιδιότητα	Συνολικές Ετήσιες αποδοχές (συμπεριλαμβανομένων εργοδοτικών εισφορών)	Ετήσιες μικτές 2013 των	Αμοιβές Δ.Σ.	Αυτοκίνητο	Κινητό Τηλέφωνο
Αριστείδης Αλαφούζος, του Ιωάννη	Πρόεδρος Δ.Σ. – Εκτελεστικό Μέλος	-		1.800,00	-	-
Θεμιστοκλής Αλαφούζος, του Αριστείδη	Διευθύνων Σύμβουλος Δ.Σ. – Εκτελεστικό Μέλος	-		53.800,00	ΝΑΙ	ΝΑΙ
Ιωάννης Αλαφούζος, του Αριστείδη	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	-		1.800,00	-	-
Κωνσταντίνος Γεώργιος του Θεοδώρου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος	-		1.200,00	-	-
Μάρθα Ζώη – Δερτιλή του Θεοφάνους	Εκτελεστικό Μέλος (Αρμόδια Θεμάτων Διεθνών Συνεργασιών)	-		34.300,00	-	ΝΑΙ
Νικόλαος Ναούμης του Γεωργίου	Εκτελεστικό Μέλος (Τεχνικός Σύμβουλος)	-		32.800,00	-	ΝΑΙ

Γρηγόριος Τιμαγένης του Ιωάννη	Μη Εκτελεστικό Μέλος	-	1.800,00	-	-
Αλέξανδρος Παπαχελάς του Αριστομένη	Εκτελεστικό Μέλος (Διευθυντής Εφημερίδας)	66.537,52	53.800,00	ΝΑΙ	ΝΑΙ
Παναγιώτης Βουρλούμης του Ανδρέα	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος	-	1.800,00	-	-
Παναγιώτης (Τάκης) Αθανασόπουλος του Ιωάννη	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος	-	1.800,00	-	-
Ιωάννης Κοντέλλης του Εμμανουήλ	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος	-	1.800,00	-	-
Αλέξανδρος Γιαννουλάς	Εσωτερικός Ελεγκτής	29.890,07	-	-	-

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

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει:

- Δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις θυγατρικές της εταιρίες για τη χρήση 2013, πλην αυτών που παρατίθενται στον ανωτέρω πίνακα. Οι ως άνω αμοιβές αφορούν το σύνολο των αμοιβών του έτους 2013.
- Η συσσωρευμένη πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία για τα ανωτέρω πρόσωπα την 30.9.2013 ανήλθε σε € 42 χιλ.
- Δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που να συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων με την Εταιρεία ή οποιαδήποτε θυγατρική του που να προβλέπει την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους.

3.22.5 Μετοχές της Εταιρείας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων και από Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ο αριθμός μετοχών της Εταιρείας που κατέχονταν από τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας πριν την 9.01.2014 σύμφωνα με τις σχετικές δηλώσεις τους και το Μετοχολόγιο της Εταιρείας.

Όνομα	Ιδιότητα	Αριθμός μετοχών
Αλαφούζος Αριστείδης	Πρόεδρος ΔΣ	6.927.270
Αλαφούζος Θεμιστοκλής	Διευθύνων Σύμβουλος	3.674.596
Αλαφούζος Ιωάννης	Αντιπρόεδρος ΔΣ	2.348.840
Παπαχελάς Αλέξανδρος	Μέλος ΔΣ-Διευθυντής εφημερίδας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ»	196.400
Μάρθα Ζώη Δερτιλή	Μέλος Δ.Σ. – Υπεύθυνη Διεθνών Σχέσεων	500

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

Τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας δεν συναλλάχθηκαν σε μετοχές της Εταιρείας κατά το τελευταίο έτος.

3.22.6 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης και ειδικότερα συμμορφώνεται με τον Ν. 3016/2002, το άρθρο 37 του Ν. 3693/28.8.2008 και το άρθρο 43^ο του Ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με τον Ν. 3873/2010. Αναλυτικότερα:

3.22.6.1 Συμμόρφωση με τους νόμους 3016/2002 και 3693/2008

Η Εταιρεία δίνει ιδιαίτερη σημασία στην εξασφάλιση της διαφάνειας σε όλες τις εταιρικές πράξεις και συναλλαγές της. Στο πλαίσιο αυτό έχει υιοθετήσει τις αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές διατυπώνονται στις διατάξεις του ν. 3016/2002, όπως ισχύει και του ν. 3693/28.8.2008 άρθρο 37, οι οποίες εφαρμόζονται από επιχειρήσεις που οι μετοχές τους είναι εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές, τόσο στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου όσο και στην οργάνωσή της.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται με το καθεστώς εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύει στην Ελλάδα, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3016/2002, όπως ισχύει.

Στο πλαίσιο της Εταιρικής Διακυβέρνησης:

1. τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας διακρίνονται σε «εκτελεστικά» και σε «μη εκτελεστικά». Ειδικότερα:
Εκτελεστικά μέλη του παρόντος ΔΣ της Εταιρείας είναι: ο κ. Αριστείδης Ι. Αλαφούζος (Πρόεδρος), ο κ. Θεμιστοκλής Α. Αλαφούζος (Διευθύνων Σύμβουλος), η κα. Μάρθα Ζώη-Δερτιλή (Μέλος) και ο κ. Αλέξανδρος Α. Παπαχελάς (Μέλος).
Μη Εκτελεστικά μέλη του ΔΣ της Εταιρείας είναι: ο κ. Ιωάννης Α.Αλαφούζος (Αντιπρόεδρος).
Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά μέλη του ΔΣ είναι: ο κ. Παναγιώτης (Τάκης) Ι. Αθανασόπουλος (Μέλος), ο κ. Παναγιώτης Α.Βουρλούμης (Μέλος) και ο κ. Ιωάννης Ε. Κοντέλλης (Μέλος).
2. Οι ιδιότητες του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου δεν συμπίπτουν στο ίδιο πρόσωπο.
3. Καταρτίστηκε και εφαρμόζεται Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρείας όπου καταγράφονται οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα όλων των οργανωτικών μονάδων της Εταιρείας.
4. Συστήθηκε και λειτουργεί Επιτροπή Ελέγχου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3693/2008 αρθρ. 37 (βλ. ενότητα 3.22.2 «Επιτροπή Ελέγχου»).
5. Στην Εταιρεία λειτουργεί Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου η οποία εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου καθώς και Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και Εξυπηρέτησης Μετόχων. Πιο αναλυτικά:

Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι μια ανεξάρτητη αντικειμενική, διαβεβαιωτική και συμβουλευτική υπηρεσία σχεδιασμένη να ελέγχει και να βελτιώνει τις λειτουργίες της Εταιρείας. Βοηθά την Εταιρεία να επιτύχει τους αντικειμενικούς σκοπούς της, προσφέροντας συστηματική, επιστημονική προσέγγιση για την αποτίμηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας της διαχείρισης των κινδύνων και των διαδικασιών διοίκησης.

Ο αντικειμενικός σκοπός της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι να βοηθά τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας στην αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων τους. Για το λόγο αυτό τα εφοδιάζει με αναλύσεις, αξιολογήσεις, συστάσεις, συμβουλές και πληροφορίες που αφορούν τις δραστηριότητές τους, εφόσον ζητηθούν από τα μέλη του Δ.Σ.

Ο αντικειμενικός σκοπός του ελέγχου συμπεριλαμβάνει, επίσης, την προώθηση αποτελεσματικού ελέγχου σε λογικό κόστος. Για το σκοπό αυτό ο εσωτερικός ελεγκτής έχει

πρόσβαση στις πληροφορίες για την καθημερινή λειτουργία όλων των τμημάτων, συμπεριλαμβανομένου και του τμήματος προσωπικού.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της Εταιρείας και λειτουργεί σύμφωνα με τις πολιτικές που επιβάλλονται από τον κανονισμό λειτουργίας της Εταιρείας και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα κύρια καθήκοντα και αρμοδιότητες της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι:

- Συνεχής επισκόπηση και αξιολόγηση του συστήματος Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας
- Παρακολούθηση της εφαρμογής των κανόνων και αρχών λειτουργίας της εταιρείας και εντοπισμός τυχόν αποκλίσεων από τα προβλεπόμενα
- Έλεγχος της ακρίβειας και της εγκυρότητας των πληροφοριών που παράγονται
- Περιοδικός έλεγχος της ορθής φύλαξης των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας
- Παρακολούθηση συμπεριφοράς προσωπικού
- Ενημέρωση της διοίκησης σχετικά με τις αδυναμίες και τις δυνατότητες βελτίωσης του συστήματος του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας
- Ενημέρωση με γραπτές αναφορές σε τακτά χρονικά διαστήματα όταν ζητηθεί

Υπεύθυνος της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι ο κ. Αλέξανδρος Γιαννουλάς (Οικονομολόγος).

Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων

Το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων έχει τα κάτωθι κύρια καθήκοντα και αρμοδιότητες:

- Διασφαλίζει την οργάνωση, τις δομές και τους μηχανισμούς εσωτερικής λειτουργίας που είναι απαραίτητοι για την καλύτερη εξυπηρέτηση των συμφερόντων των μετόχων της εταιρείας, αλλά και γενικότερα του επενδυτικού κοινού.
- Έχει την ευθύνη της άμεσης και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων, καθώς και της εξυπηρέτησής τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους με βάση το νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας.
- Μεριμνά για την άμεση, ορθή και ισότιμη πληροφόρηση των μετόχων σχετικά με τα ακόλουθα :
 - ο Διανομή μερισμάτων, πράξεις εκδόσεως νέων μετοχών, διανομής, εγγραφής, παραιτήσεως και μετατροπής μετοχών.
 - ο Χρονική περίοδο άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων ή μεταβολών στα αρχικά χρονικά περιθώρια (π.χ. επέκταση του χρόνου άσκησης των δικαιωμάτων).
 - ο Παροχή πληροφοριών σχετικά με τις Τακτικές ή Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις και τις αποφάσεις τους.
- Φροντίζει ώστε στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας να είναι διαθέσιμο σε αυτούς η Ετήσια Οικονομική Έκθεση, καθώς και να μπορούν να αποστέλλονται σε κάθε ενδιαφερόμενο, σε έγγραφη ή σε ηλεκτρονική μορφή, όλες οι δημοσιευμένες εταιρικές εκδόσεις.
- Έχει την αρμοδιότητα της σύμφωνης με την ισχύουσα νομοθεσία τήρησης και ενημέρωσης του μετοχολογίου της Εταιρείας. Για το σκοπό αυτό, έχει την ευθύνη επικοινωνίας με το Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων.
- Έχει την ευθύνη της άμεσης διεκπεραίωσης όλων των υποχρεώσεων που προκύπτουν από την εισαγωγή της εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Υπεύθυνη του Τμήματος Εξυπηρέτησης Μετόχων είναι η κα. Ειρήνη Ρέλκα.

Το Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων έχει τα κάτωθι κύρια καθήκοντα και αρμοδιότητες:

- Να προβαίνει σε γνωστοποιήσεις προς στο κοινό των γεγονότων, η δημοσιοποίηση των οποίων, εύλογα αναμένεται ότι θα επηρεάσει την αγορά των μετοχών της Εταιρείας.
- Να προβαίνει σε επιβεβαίωση ή σε διάψευση, ανάλογα με το αν αποδειχθούν αληθείς ή όχι, σε περίπτωση δημοσιοποίησης, ανεπιβεβαίωτων πληροφοριών που θα μπορούσαν να προκαλέσουν σημαντική μεταβολή των τιμών των μετοχών.
- Να προβαίνει στην επίσημη γνωστοποίηση ή σε σχετική προειδοποίηση του επενδυτικού κοινού σε περίπτωση που η εταιρεία έχει βάσιμες υπόνοιες για την απώλεια του εμπιστευτικού χαρακτήρα των πληροφοριών για γεγονότα που αναφέρονται παραπάνω.
- Να προβαίνει σε σχετική γνωστοποίηση προς το ΔΣ της Εταιρείας, προκειμένου ορισμένα πρόσωπα, σύμφωνα με το νόμο, να επιτρέπεται να καταρτίζουν συναλλαγές με αντικείμενο μετοχές της εταιρείας οι οποίες διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Υπεύθυνη του Τμήματος Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι η εσωτερική δικηγόρος της Εταιρείας κα. Χαρίκλεια Ακτουδιανάκη.

3.22.6.2 Συμμόρφωση με το άρθρο 43^ο του Κ.Ν.2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με τον ν. 3873/2010 (υπαγωγή σε κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης)

Η Εταιρεία σε συνέπεια με ό,τι προβλέπεται στο Νόμο 3873/2010 έχει υιοθετήσει οικειοθελώς ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (Κ.Ε.Δ.) τον ευρέως αποδεκτό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που διαμορφώθηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) στον οποίο Κώδικα δηλώνει ότι υπάγεται.

Η Εταιρεία σε ορισμένες περιπτώσεις παρεκκλίνει ή δεν εφαρμόζει συγκεκριμένες πρακτικές του Κ.Ε.Δ. ως εταιρεία μικρότερου μεγέθους, όπως προβλέπεται στο Παράρτημα Ι του Κ.Ε.Δ. για τις εισηγμένες εταιρίες που δεν συμπεριλαμβάνονται στους δείκτες FTSE/ATHEX 20 και FTSE/ATHEX Mid 40. Αναλυτικά οι αποκλίσεις αυτές καθώς και επεξήγηση των λόγων που τις αιτιολογούν περιγράφονται στην Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για την εταιρική χρήση του 2012 (ενότητα Θ.), στην οποία έχει συμπεριληφθεί Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης σύμφωνα με το άρθρο 43α του Κ.Ν.2190/1920 (βλ. αναλυτικά *Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2012*).

Η υιοθέτηση και εφαρμογή από την Εταιρεία του Κ.Ε.Δ. έχει σαν συνέπεια την εφαρμογή πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης επιπλέον εκείνων που προβλέπονται από τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, όπως αυτός έχει αναθεωρηθεί και ισχύει, αλλά και των νόμων 3016/2002 και 3693/2008. Πέραν των ανωτέρω, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πολιτική διαχείρισης συγκρούσεως συμφερόντων.

3.23 Προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου της Καθημερινής ανά τμήμα κατά την 31^η Δεκεμβρίου των χρήσεων 2011 και 2012 καθώς και την 30.09.2013 έχει ως ακολούθως:

ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΟΜΙΛΟΥ «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ»			
ΤΜΗΜΑ	31.12.2011	31.12.2012	30.09.2013
Παραγωγής	285	214	224
Ναυτιλίας	0	50	50
Εμπορίας / Διαφήμισης	49	40	40
Οικονομικών Υπηρεσιών/Διοίκησης	60	57	60
ΣΥΝΟΛΟ	394	361	374

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

Η Διοίκηση του Ομίλου, κινούμενη στα πλαίσια εφαρμογής της στρατηγικής μείωσης του λειτουργικού κόστους λόγω της μείωσης του κύκλου εργασιών, προχώρησε στον εξορθολογισμό του κόστους μισθοδοσίας με αποτέλεσμα ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου να παρουσιάζει μείωση την 31.12.2012 σε σχέση με την 31.12.2011.

Κατά τα έτη 2011 και 2012 και το εννεάμηνο του 2013, το προσωπικό του Ομίλου ήταν 394, 361, και 374 άτομα αντίστοιχα.

Για τους εργαζόμενους της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» δεν υφίστανται δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (stock options) και δεν υπάρχει συμφωνία για συμμετοχή τους στο κεφάλαιο της Εταιρείας.

Ασφαλιστικό Πρόγραμμα

Από την 1η Ιουλίου 2013 υφίσταται κάλυψη των εργαζομένων (μισθωτών) της μητρικής εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών από Ομαδικό Πρόγραμμα Ζωής και Υγείας ειδικά σχεδιασμένο για το προσωπικό του Ομίλου. Σκοπός του Προγράμματος που χρηματοδοτείται εξ ολοκλήρου από τον Όμιλο είναι η προστασία του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου σε θέματα Υγείας αλλά και η στήριξή του σε καταστάσεις που χρήζουν ιδιαίτερης αντιμετώπισης.

Το Πρόγραμμα Ομαδικής Ασφάλισης δημιουργήθηκε σε συνεργασία με την Metlife Alico , την παγκοσμίου κύρους Ασφαλιστική Εταιρεία που ειδικεύεται με μεγάλη επιτυχία στον τομέα των Ομαδικών Προγραμμάτων Παροχών για το Προσωπικό των Επιχειρήσεων. Παρέχεται επιπλέον η δυνατότητα να ενταχθούν στο Πρόγραμμα και τα μέλη των οικογενειών των εργαζομένων με χρέωση των ιδίων των ασφαλισμένων.

3.24 Μετοχική Σύνθεση

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 09.01.2014 και μετά την πραγματοποίηση του reverse split, διαμορφώνεται ως ακολούθως :

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΜΕΤΑ ΤΟ REVERSE SPLIT*			
Μέτοχος	Αριθμός μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽¹⁾	% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου ⁽¹⁾
Αριστείδης Αλαφούζος	1.385.454	1.385.454	40,75%
Θεμιστοκλής Αλαφούζος	734.919	734.919	21,61%
Ιωάννης Αλαφούζος	469.768	469.768	13,82%
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ⁽²⁾	173.433	173.433	5,10%
Επενδυτικό κοινό	636.426	636.426	18,72%
Σύνολο	3.400.000	3.400.000	100,00%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία.

* Όπως αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 9.01.2014, με αναλογία πέντε (5) υφιστάμενες κοινές μετοχές προς μία (1) κοινή μετοχή.

(1) Βάσει του Ν.3556/2007.

(2) Το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, λόγω απόκτησης μετοχών της Eurobank Ergasias ΑΕ και της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ συνεπεία συμμετοχής του στην αύξηση κεφαλαίου των τραπεζών αυτών, από τις 27/06/2013 κατέχει εμμέσως ποσοστό επί των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ» ανερχόμενο συνολικά σε 5,10%, το οποίο αντιστοιχεί σε 173.433 κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές (μετά το reverse split) επί συνόλου 3.400.000 μετοχών της Εταιρείας. Η άμεση συμμετοχή της Eurobank Ergasias ΑΕ αντιστοιχεί σε 159.033 μετοχές και της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ σε 14.400 μετοχές.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές, και οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν γνωρίζει να υπάρχει άλλος μέτοχος ο οποίος να κατέχει άνω του 5% των μετοχών της και των δικαιωμάτων ψήφου πλην των κ.κ. Αλαφούζου Αριστείδα, Αλαφούζου Θεμιστοκλή, Αλαφούζου Ιωάννη και του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (έμμεση συμμετοχή), ούτε γνωρίζει την ύπαρξη οποιασδήποτε συμφωνίας μεταξύ μετόχων για ενιαία ψήφο σε γενική συνέλευση της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν ενεχυριάσεις και εμπράγματα βάρη επί των μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι της Εταιρείας σε ποσοστό 5% και άνω, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό, προς διασφάλιση δε αυτού η Εταιρεία τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μια μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρείας. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου επί αυτής.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, δεν υφίστανται περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants), δικαίωμα ή/και υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με το εγκεκριμένο αλλά όχι εγγεγραμμένο

κεφάλαιο, ή δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου, ούτε δικαίωμα προαίρεσης για το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του ομίλου ή συμφωνία υπό όρους ή άνευ όρων που προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

Τέλος δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.

3.25 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.25.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας, την 30.9.2013 ανήρχετο σε € 10.200.000 διαιρούμενο σε 17.000.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,60 εκάστη.

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε € 1.020.000,00 διαιρούμενο σε 3.400.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη.

Με την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών, σύμφωνα με την από 09.01.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, αυτό δύναται να αυξηθεί μέχρι το ποσό των € 8.160.000 με την έκδοση 27.200.000 νέων, κοινών, άυλων ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας €0,30, σε αναλογία οκτώ (8) νέες για κάθε μία (1) παλαιά μετοχή και τιμή διάθεσης € 0,33 ανά μετοχή, όπως ορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 19.02.2014. Συνεπώς, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, μετά την ως άνω Αύξηση, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης αυτής, θα ανέρχεται σε € 9.180.000, διαιρούμενο σε 30.600.000 κοινές, άυλες, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη.

Η παραπάνω Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου εγκρίθηκε με την υπ. αριθμ. Κ2-619/10.02.2014 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας και καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.Μ.Η. την 10.02.2014.

Δεν υπάρχουν προνομιούχες μετοχές, ιδρυτικοί τίτλοι, ή κινητές αξίες μετατρέψιμες σε ή ανταλλάξιμες με μετοχές της Εταιρείας.

Δεν υπάρχει απόφαση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που να εκκρεμεί, πλην της παρούσης Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου.

Πλην όσων αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο στην ενότητα «Μετοχική Σύνοψη», δεν έχουν περιέλθει σε γνώση της Εταιρείας συμβάσεις μετόχων, συμβάσεις μεταβίβασης μετοχών, συμβάσεις επαναγοράς μετοχών, συμβάσεις περιορισμού του δικαιώματος μεταβίβασης ή επιβάρυνσης μετοχών της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων τυχόν συμβάσεων που αφορούν δικαιώματα ψήφου, δικαιώματα προτίμησης, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς των μετοχών της Εταιρείας, δικαιώματα αγοράς ή πώλησης ή συμφωνίες διανομής κερδών, ή διανομής μερίσματος ή συμφωνία που να προβλέπει ότι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται συμφωνίες που να προβλέπουν ότι το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

3.25.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μετά την 1.1.2011 έως σήμερα έχει ως εξής:

Με την από 09.01.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας α) αυξήθηκε η ονομαστική αξία εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Εταιρείας από μηδέν εξήντα (0,60) Ευρώ σε τρία (3,0) Ευρώ με ταυτόχρονη συνένωση και μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας (reverse split) από δέκα επτά εκατομμύρια (17.000.000) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές σε τρία εκατομμύρια τετρακόσιες χιλιάδες (3.400.000) νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Εταιρείας, με αναλογία πέντε (5) παλαιές κοινές μετοχές της Εταιρείας προς μία (1) νέα κοινή μετοχή της Εταιρείας, β) μειώθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά εννέα εκατομμύρια εκατόν ογδόντα χιλιάδες ευρώ (€ 9.180.000) με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής, ονομαστικής, μετά ψήφου μετοχής της Εταιρείας από τρία (3,0) Ευρώ σε μηδέν τριάντα (0,30) Ευρώ, για το συμψηφισμό σωρευτικών ζημιών σύμφωνα με το άρθρο 4 του Κ.Ν.2190/1920, ως ισχύει, ύψους € 9.180.000 και γ) αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας σε μετρητά κατά οκτώ εκατομμύρια εκατόν εξήντα χιλιάδες Ευρώ (€ 8.160.000), μέσω της έκδοσης είκοσι επτά εκατομμυρίων διακοσίων χιλιάδων (27.200.000) νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας μηδέν τριάντα (0,30) Ευρώ η κάθε μία. Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε εννέα εκατομμύρια εκατόν ογδόντα χιλιάδες ευρώ (€ 9.180.000) διηρημένο σε τριάντα εκατομμύρια εξακόσιες χιλιάδες (30.600.000) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας μηδέν τριάντα (€ 0,30) η κάθε μία.

Η παραπάνω Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου εγκρίθηκε με την υπ. αριθμ. Κ2-619/10.02.2014 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας και καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.Μ.Η. την 10.02.2014.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας περιγράφονται στην ενότητα 4.9.2 «Δικαιώματα μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.25.3 Ιδρυτική πράξη και Καταστατικό

Η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» και το διακριτικό τίτλο «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.», ιδρύθηκε το 1988 (Φ.Ε.Κ. υπ' αριθμ. 3645/12.12.1988 Τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε.) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 18435/06/Β/88/26. Έδρα της εταιρείας είναι ο Δήμος Πειραιά (Εθνάρχου Μακαρίου & Δημητρίου Φαληρέως 2, Νέο Φάληρο, Τ.Κ. 185 47) και σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, η διάρκειά της έχει ορισθεί πενήνταετής (50ετής). Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και με τροποποίηση του ανωτέρου άρθρου μπορεί να παραταθεί ή να συντομευτεί ο χρόνος διάρκειας της Εταιρείας.

Η νομική κατάσταση της Εταιρείας 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 Εταιρείας σε περίπτωση που αποκλίνουν.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, οι μετοχές είναι κοινές ονομαστικές και 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 Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη, της οποίας η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο του Εκδότη.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη η οποία καθορίζει το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται πέραν των προβλεπομένων στο Ν.3556/2007 «Προϋποθέσεις διαφάνειας για την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και άλλες διατάξεις» και των οποίων κράτος -μέλος καταγωγής είναι η Ελλάδα και στα άρθρα 4-10 της απόφασης 1/434/3.7.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη η οποία περιγράφει όρους που διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου αυστηρότερους από ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

3.25.3.1 Σκοπός της Εταιρείας

Ο σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της, είναι ο εξής:

1. Η έκδοση ημερησίων εφημερίδων (πρωινών και απογευματινών), εβδομαδιαίων εφημερίδων, περιοδικών, ειδικών εφημερίδων και κάθε είδους εντύπου γενικού ή ειδικού περιεχομένου.
2. Η έκδοση και εμπορία, εισαγωγή και εξαγωγή βιβλίων και συγγραμμάτων Ελλήνων και ξένων συγγραφέων, καθώς και μεταφράσεων κάθε είδους εντύπου.
3. Η πρακτόρευση, διανομή και κυκλοφορία των εντύπων που περιγράφονται στις παραγράφους 1& 2, είτε πρόκειται για δική της, είτε για ξένη έκδοση.
4. Η δημιουργία και εκμετάλλευση τυπογραφείων, πιεστηρίων, λιθογραφείων, βιβλιοδετειών, καθώς και η εκτέλεση των ανωτέρω εργασιών και όλων των εργασιών που υπάγονται στις γραφικές τέχνες.
5. Η ίδρυση και η εκμετάλλευση ραδιοφωνικών σταθμών.
6. Η παραγωγή και εκμετάλλευση οπτικοακουστικών προγραμμάτων και πάσης φύσεως υλικού και περιεχομένου Πολυμέσων (MULTIMEDIA).
7. Η παραγωγή και εκμετάλλευση ραδιοφωνικών προγραμμάτων.
8. Η εγκατάσταση, διαχείριση και εκμετάλλευση δικτυακής και τηλεπικοινωνιακής υποδομής για την παροχή και διανομή υπηρεσιών και προϊόντων, που εντάσσονται στους σκοπούς της εταιρείας.
9. Η εγκατάσταση και συντήρηση μηχανών, συσκευών και συστημάτων, που αφορούν προϊόντα και υπηρεσίες της εταιρείας.
10. Η παροχή συναφών υπηρεσιών σε φυσικά και νομικά πρόσωπα στο χώρο των εκδόσεων, ΜΜΕ, τεχνολογίας και διοίκησης επιχειρήσεων, καθώς και τις υπηρεσίες συμβούλων στους ανωτέρω χώρους.
11. Η εν γένει εμπορία και διανομή όλων των ανωτέρω προϊόντων, είτε απευθείας, είτε μέσω οργάνωσης δικτύων διανομής μεταπωλητών και συνεργατών, είτε εξ αποστάσεως.
12. Η συμμετοχή της εταιρείας σε άλλες εταιρίες με παρόμοιο ή διαφορετικό σκοπό.

Για την επίτευξη, προώθηση και ανάπτυξη του σκοπού της εταιρείας είναι δυνατή: η συμμετοχή σε κοινοπραξίες με οποιαδήποτε φυσικά ή νομικά πρόσωπα και η συνεργασία με φυσικά ή νομικά πρόσωπα, διεθνείς ή εθνικές, επαγγελματικές, επιστημονικές, δημοσιογραφικές, πολιτιστικές και κοινωνικές οργανώσεις, επιχειρήσεις, βιομηχανίες και Οργανισμούς.

3.25.3.2 Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση των μετόχων (Γ.Σ.) αποτελεί το ανώτατο όργανο της Εταιρείας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους εκείνους που διαφώνησαν ή ήταν απόντες. Η Γενική Συνέλευση είναι μόνη αρμόδια να αποφασίζει:

- α. Περί τροποποιήσεων του καταστατικού, ως τοιούτων θεωρουμένων και της αυξήσεως ή μειώσεως του εταιρικού κεφαλαίου πλην των εξαιρέσεων που ορίζονται στο παρόν καταστατικό.
- β. Περί εκλογής μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Ελεγκτών.
- γ. Περί εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.
- δ. Περί διαθέσεως των ετησίων κερδών ή μεταβολής του τρόπου διαθέσεως αυτών.
- ε. Περί πάσης κατά την κειμένη νομοθεσία εκδόσεως ομολογιακού δανείου, πλην των περιπτώσεων του άρθρου 20 παράγραφο 5 του παρόντος καταστατικού.
- στ. Περί συγχωνεύσεως, παρατάσεως, διαλύσεως, μετασχηματισμού της Εταιρείας.
- ζ. Περί διορισμού εκκαθαριστών.
- η. Περί απαλλαγής του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών από πάσης ευθύνης αποζημιώσεως.
- θ. Περί μεταβολής της εθνικότητας της Εταιρείας.
- ι. Περί μεταβολής του αντικειμένου της εταιρικής επιχειρήσεως.
- ια. Περί επαυξήσεως των υποχρεώσεων των μετόχων.
- ιβ. Περί εκδόσεως προνομιούχων μετοχών.
- ιγ. Περί παροχής εις τους συμβούλους και διευθυντές κλπ. αδείας όπως ενεργούν τας εις τα άρθρα 23 και 23α Ν.2190/1920 κατονομαζόμενες πράξεις και συμβάσεις.
- ιδ. Περί εγκρίσεως χορηγήσεως αποζημιώσεως ή αμοιβής εις τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μη καθοριζόμενης υπό του καταστατικού.

Στις διατάξεις της προηγούμενης παραγράφου δεν υπάγεται η υπό του Διοικητικού Συμβουλίου κατά το άρθρον 22 του Καταστατικού και κατά το άρθρο 18 παρ. 7 Ν. 2190/1920 εκλογή συμβούλων σε αντικατάσταση παραιτηθέντων, αποθανόντων ή απωλεσάντων την ιδιότητα τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο. Καθόσον προβλέπεται ότι αν για οποιοδήποτε λόγο κενωθεί θέση μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εάν δεν υπάρχουν αναπληρωματικά μέλη και εφόσον τα εναπομείναντα μέλη είναι τουλάχιστον τρία το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί είτε να συνεχίσει τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών, εφόσον τα εναπομείναντα μέλη υπερβαίνουν το ήμισυ του συνολικού αριθμού των μελών πριν από την κένωση της θέσης ή θέσεων, είτε, να εκλέξουν αναπληρωματικό μέλος ή αναπληρωματικά μέλη για την πλήρωση της θέσης ή των θέσεων και για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αναπληρώνεται ή των μελών που αναπληρώνονται. Η εκλογή αυτή ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως επόμενη τακτική ή έκτακτη Γενική Συνέλευση η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμα κι αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται υποχρεωτικά στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου δήμου εντός του νομού της έδρας ή άλλου δήμου όμορου της έδρας, τουλάχιστον μια φορά κάθε εταιρική χρήση και εντός έξι (6) το πολύ μηνών από τη λήξη της χρήσης αυτής. Καθώς οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο, σύμφωνα και με το άρθρο 25 του Κ.Ν.2190/1920 η Γενική Συνέλευση μπορεί να συνέρχεται και στην περιφέρεια του δήμου, όπου βρίσκεται η έδρα του χρηματιστηρίου. Η Γενική Συνέλευση, με εξαίρεση τις επαναληπτικές συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη για τη συνεδρίαση της. Διευκρινίζεται, ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσίευσης της πρόσκλησης της Γενικής Συνέλευσης και η ημέρα της συνεδρίασης της, δεν υπολογίζονται.

Σύμφωνα με το άρθρο 11 του Καταστατικού της Εταιρείας, η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης περιλαμβάνει τουλάχιστον το οίκημα με ακριβή διεύθυνση, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στη συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή, ενδεχομένως, και εξ αποστάσεως. Η πρόσκληση αυτή δημοσιεύεται προ δέκα (10) πλήρων ημερών στο Τεύχος Ανωνόμων Εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως. Επίσης, δημοσιεύεται στην καταχωρηθείσα στο ΓΕΜΗ Μεριδα της Εταιρείας και δεν δημοσιεύεται πλέον σε εφημερίδες σύμφωνα με το άρθρο 232 του Ν. 4072/2012 (ΦΕΚ Α 86 11.4.2012).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει την υποχρέωση, δέκα (10) ημέρες πριν από την τακτική Γενική Συνέλευση να δίνει σε κάθε μέτοχο που το ζητεί αντίτυπα των ετησίων οικονομικών καταστάσεων και αντίτυπα των εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου επ' αυτών, καθώς και της έκθεσης των ελεγκτών.

Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει τη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει τη δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής, όπως αυτή ορίζεται στην παράγραφο 4 του άρθρου 28α του Κ.Ν. 2190/20 και στην οικεία γενική συνέλευση.

Κατά το άρθρο 28^α του Κ.Ν.2190/1920, στη γενική συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του φορέα, στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της Εταιρείας. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει τη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει τη δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής, όπως αυτή ορίζεται στην παράγραφο 4 του άρθρου 28^α του Κ.Ν. 2190/1920, και στην οικεία γενική συνέλευση. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με την προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή, εναλλακτικά, με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του τελευταίου. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της πέμπτης ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της γενικής συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής) και η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην εταιρεία το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της γενικής συνέλευσης.

Στην επαναληπτική γενική συνέλευση μπορούν να μετάσχουν μέτοχοι υπό τις ίδιες παραπάνω τυπικές προϋποθέσεις. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της τέταρτης ημέρας πριν από την ημέρα συνεδρίασης της επαναληπτικής γενικής συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής επαναληπτικών γενικών συνελεύσεων), η δε σχετική έγγραφη βεβαίωση ή η ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με τη μετοχική ιδιότητα πρέπει να περιέλθει στην Εταιρεία το αργότερο την τρίτη ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της επαναληπτικής γενικής συνέλευσης.

Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη γενική συνέλευση μόνον όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την οικεία ημερομηνία καταγραφής. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι 3 αντιπροσώπους.

Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη γενική συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι 3 φυσικά πρόσωπα. Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρεία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον 3 ημέρες πριν από την ορισθείσα ημερομηνία συνεδρίασης της συνέλευσης. Μέτοχοι, οι οποίοι δεν έχουν συμμορφωθεί στις διατάξεις του παρόντος άρθρου, μπορούν να μετέχουν στη γενική συνέλευση μόνο μετά από άδειά της.

Σύμφωνα με το άρθρο 14 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως όταν εκπροσωπείται σ' αυτή τουλάχιστον το 20% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Εάν

δεν συντελείται τέτοια απαρτία στην πρώτη συνεδρίαση, συνέρχεται επαναληπτική συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, με πρόσκληση δέκα (10) ημέρες τουλάχιστον πριν. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών συνεδριάσεων, εάν δεν επιτευχθεί απαρτία, υπό την προϋπόθεση να μεσολαβούν τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες ανάμεσα στη ματαιωθείσα συνεδρίαση και στην επαναληπτική. Η επαναληπτική συνέλευση αυτή βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου που εκπροσωπείται σ' αυτή. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης παίρνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση.

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του Καταστατικού της Εταιρείας, εξαιρετικά η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως εάν εκπροσωπούνται σ' αυτήν τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν:

- α. Παράταση της διάρκειας, συγχώνευση διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση ή διάλυση της εταιρείας.
- β. Μεταβολή της εθνικότητας της εταιρείας.
- γ. Μεταβολή του αντικείμενου της επιχειρήσεως της εταιρείας.
- δ. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, με εξαίρεση τις αυξήσεις που προβλέπονται από το καταστατικό, σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 13 Ν. 2190/1920 (εκτός εάν επιβάλλεται από το νόμο ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών) καθώς και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός εάν γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 16 Ν. 2190/1920.
- ε. Έκδοση δανείου με ομολογίες.
- στ. Μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών.
- ζ. Αύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων.
- η. Παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το διοικητικό συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 13 και σε κάθε άλλη περίπτωση που ορίζεται στο νόμο.

Αν δεν συντελεστεί η απαρτία της προηγούμενης παραγράφου στην πρώτη συνεδρίαση, μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη συνεδρίαση αυτή και ύστερα από πρόσκληση πριν δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες, συνέρχεται πρώτη επαναληπτική συνέλευση, που βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως όταν σ' αυτή εκπροσωπείται τουλάχιστον το ένα δεύτερο (1/2) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν συντελεστεί και αυτή η απαρτία, συνέρχεται και πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες δεύτερη επαναληπτική συνέλευση, με πρόσκληση τουλάχιστον 10 ημέρες πριν, που βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως όταν & αυτήν εκπροσωπείται τουλάχιστον το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Όλες οι ανωτέρω αποφάσεις (α. – η.) παίρνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση.

3.25.3.3 Ελεγκτές

Σύμφωνα με το άρθρο 28 του Καταστατικού, η τακτική Γενική Συνέλευση εκλέγει κάθε χρόνο δύο τακτικούς και δύο αναπληρωματικούς, ορίζοντας και την αμοιβή τους, σύμφωνα με το άρθρο 36 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Η Συνέλευση μπορεί να εκλέγει έναν μόνο τακτικό και έναν αναπληρωματικό ελεγκτή, εφόσον είναι ορκωτοί λογιστές. Οι ελεγκτές, από την ημερομηνία αποδοχής του διορισμού τους, έχουν όλα τα δικαιώματα και φέρουν όλες τις υποχρεώσεις που ο Νόμος ορίζει.

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης

Αναφορικά με την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα σημερινά δεδομένα και τα ανωτέρω δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης, δεν επαρκεί για την χρηματοδότηση των τρεχουσών δραστηριοτήτων του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες και εκτιμά ότι συνεπώς θα απαιτηθούν κεφάλαια ύψους € 14 εκατ. περίπου.

Για την εξεύρεση κεφαλαίων που θα καλύψουν τις ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου για τις τρέχουσες δραστηριότητές του τους επόμενους 12 μήνες, η Εταιρεία αποφάσισε και υλοποιεί την τρέχουσα Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με σκοπό την άντληση ποσού έως € 8,976 εκατ., η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το α' εξάμηνο του 2014. Στα πλαίσια της ως άνω αύξησης, ο βασικοί μέτοχοι κ.κ. Αλαφούζος Θεμιστοκλής, Αλαφούζος Γιάννης και Αλαφούζος Αριστείδης με συνολικό ποσοστό 76,18%, έχουν δηλώσει ότι προτίθενται να καλύψουν την αναλογία συμμετοχής τους στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Επίσης δήλωσαν ότι προτίθενται να συμμετάσχουν στην διαδικασία προεγγραφής, σύμφωνα με τους όρους και τις διαδικασίες που αποφάσισε το διοικητικό συμβούλιο της 19.02.2014, κατά εξουσιοδότηση της από 09.01.2014 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης. Σχετικά με την άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής ο κ. Αριστείδης Αλαφούζος προτίθεται να προεγγραφεί για 3.465.518 πρόσθετες νέες μετοχές, ο κ. Θεμιστοκλής Αλαφούζος για 1.838.296 πρόσθετες νέες μετοχές και ο κ. Ιωάννης Αλαφούζος για 1.175.058 πρόσθετες νέες μετοχές με στόχο την πλήρη κάλυψη της Αύξησης.

Για την κάλυψη του υπολοίπου ποσού ύψους € 5 εκατ. περίπου, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει εναλλακτικές λύσεις για την εξεύρεση πρόσθετων πόρων χρηματοδότησης. Στο πλαίσιο αυτό, η Διοίκηση βρίσκεται σε συνεννόηση με συνεργαζόμενες τράπεζες προκειμένου να αυξήσει τα πιστωτικά της όρια και τη δυνατότητα χρηματοδότησης της με νέα τραπεζικά κεφάλαια, δεδομένου ότι οι υφιστάμενες γραμμές χρηματοδότησης δεν επαρκούν. Επίσης, ο Όμιλος επιδιώκει τη διασφάλιση της επάρκειας των διαθέσιμων πιστωτικών διευκολύνσεων ώστε να είναι σε θέση να καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες επιχειρηματικές του ανάγκες. Τα κεφάλαια για τις μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας εξασφαλίζονται πρόσθετα από ένα επαρκές ποσό δανειακών κεφαλαίων.

Παράλληλα, η Διοίκηση της Εταιρείας θα συνεχίσει την προσπάθεια της στρατηγικής μείωσης του λειτουργικού κόστους και έχει ήδη προχωρήσει σε μεγάλο περιορισμό του κόστους παραγωγής και διάθεσης με σημαντική μείωση τόσο των προσφορών που συνοδεύουν τα έντυπα όσο και της διαφημιστικής προβολής τους, του ύψους των αμοιβών τρίτων και της μισθοδοσίας, προκειμένου να προσαρμόσει τα επίπεδα κόστους λειτουργίας στις διαμορφούμενες συνθήκες ζήτησης και πωλήσεων.

Σημειώνεται ότι, σε περίπτωση που δεν ολοκληρωθούν επιτυχώς ή εάν επιτευχθούν μερικώς οι λοιπές ενέργειες για την κάλυψη τρεχουσών αναγκών του Ομίλου σε κεφάλαιο κίνησης για το επόμενο 12μηνο, ενδέχεται να υπάρξει πρόβλημα ρευστότητας με σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

4.2 Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος του Ομίλου

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου σύμφωνα με τα στοιχεία των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ισολογισμού της 30.9.2013.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 30.9.2013 αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή διάρθρωση Ομίλου «Καθημερινής»	
σε χιλ. €	30.09.2013
α. Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με εγγυήσεις ¹	24.919
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με εξασφαλίσεις ²	29.595
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια χωρίς εγγυήσεις ή εξασφαλίσεις	4.266
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων	58.780
β. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	
Μακροπρόθεσμα Δάνεια με εγγυήσεις	0
Μακροπρόθεσμα Δάνεια με εξασφαλίσεις ³	40.785
Μακροπρόθεσμα Δάνεια χωρίς εγγυήσεις ή εξασφαλίσεις	0
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων	40.785
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων (α+β)	99.565
γ. Ίδια Κεφάλαια	
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.200
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	65.780
Αποθεματικά Κεφάλαια	10.898
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	(19.041)
Ζημιές εις Νέον	(24.227)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (γ)	43.610
Δικαιώματα Μειοψηφίας (δ)	(819)
Γενικό Σύνολο (α+β+γ+δ)	142.356

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

¹ Για τα βραχυπρόθεσμα δάνεια με εγγυήσεις είναι εξασφαλισμένα με αντίστοιχες καταθέσεις στη δανειστρία τράπεζα με εκχώρηση απαιτήσεων και επιταγών καθώς και με προσωπική εγγύηση του κ. Αλαφούζου Θεμιστοκλή.

² Για τα βραχυπρόθεσμα δάνεια με εξασφαλίσεις υφίστανται α) προσημείωση υποθήκης ποσού € 1.670.000 σε οικόπεδο της Εταιρείας 850,07 τ.μ. στο Ν.Φάληρο, β) προσημείωση υποθήκης ποσού € 8.150.000 σε οικόπεδο 15.347,75 τ.μ. και μετά των επ'αυτού πάσης φύσεως κτισμάτων 11.555,10 τ.μ. και του εμπεπηγμένου μηχανολογικού εξοπλισμού, της θυγατρικής εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» στη θέση «ΚΑΡΕΛΑ-ΛΙΣΣΑ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Κρωπίας, γ) προσημείωση υποθήκης ποσού € 5.000.000 σε οικόπεδο 7.209,20 τ.μ. στη θέση «ΚΑΡΕΛΑ-ΝΙΣΣΗΖΑ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Κρωπίας και σε οικόπεδο 1.903,90 τ.μ. και μετά των επ'αυτού πάσης φύσεως κτισμάτων 4.639,75 τ.μ. στη θέση «ΚΑΡΕΛΑ-ΛΙΣΣΑ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Κρωπίας, της θυγατρικής εταιρείας «ΑΤΕ ΕΡΓΩΝ», δ) πρώτη προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων m/t Nissos Paros και m/t Nissos Delos, με γενική εκχώρηση ναύλων και ασφαλειών πλοίων και με δέσμευση της διαχειρίστριας εταιρείας.

³ Για τα μακροπρόθεσμα δάνεια με εξασφαλίσεις υφίστανται α) πρώτη προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων m/t Nissos Paros και m/t Nissos Delos, με γενική εκχώρηση ναύλων και ασφαλειών πλοίων και με δέσμευση της διαχειρίστριας εταιρείας, β) προσημείωση υποθήκης ποσού € 3.600.000 σε οικόπεδο 15.347,75 τ.μ. και μετά των επ'αυτού πάσης φύσεως κτισμάτων 11.555,10 τ.μ. και του εμπεπηγμένου μηχανολογικού εξοπλισμού, της θυγατρικής εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» στη θέση «ΚΑΡΕΛΑ-ΛΙΣΣΑ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Κρωπίας.

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, τα συνολικά ίδια κεφάλαια (εκτός των «αποτελεσμάτων εις νέο») και οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονταν την 30.9.2013 σε € 142.356 χιλ. Ποσό € 99.565 χιλ. αφορά τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου, εκ των οποίων ποσό € 40.785 χιλ. αφορά μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις και ποσό € 58.780 χιλ. αφορά βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις και το βραχυπρόθεσμο μέρος των μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.9.2013:

Καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις Ομίλου Καθημερινή	
σε χιλ. €	30.09.2013
Ταμείο	93
Καταθέσεις όψεως	25.222
Εμπορεύσιμα χρεόγραφα	1
Ρευστότητα (α)	25.316
Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις (β)	35.197
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	55.723
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων	3.057
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	28.346
Σύνολο βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (γ)	87.126
Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρέος δ=(γ)-(α)-(β)	26.613
Μακροπρόθεσμο δάνεια	40.785
Ομολογιακά δάνεια	0
Λοιπές μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.369
Μακροπρόθεσμο χρέος (ε)	47.154
Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (δ)+(ε)	73.767

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

Στον ανωτέρω πίνακα οι Βραχυπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις του Ομίλου συμπεριλαμβάνουν τις απαιτήσεις από "Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις", "Λοιπές Απαιτήσεις" και "Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού" με τα αντίστοιχα ποσά όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 30.9.2013.

Επίσης οι Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις του Ομίλου συμπεριλαμβάνουν τις υποχρεώσεις από "Οφειλές προς προμηθευτές", τις " Οφειλές από φόρους και εισφορές ", τις "Λοιπές υποχρεώσεις" και τις "Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις " που απεικονίζονται στις δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 30.9.2013.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι μετά την 30.9.2013 δεν έχει επέλθει ουσιαστική αλλαγή στην Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος του Ομίλου, όπως αυτό απεικονίστηκε στους παραπάνω πίνακες, από την ημερομηνία σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.9.2013 έως την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.3 Λόγοι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση Κεφαλαίων

Σύμφωνα με την από 11.12.2013 Έκθεση του Δ.Σ. της Εταιρείας προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 9.01.2014, η οποία συντάχθηκε 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. για την παρούσα Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα Αύξηση, μετά την αφαίρεση των δαπανών της Αύξησης, θα χρησιμοποιηθούν για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου και μέσω αυτής του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου.Ειδικότερα, το εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων, θα διατεθεί για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» και συγκεκριμένα για την αποπληρωμή υποχρεώσεων αυτής σε προμηθευτές. Η διάθεσή τους αναμένεται να πραγματοποιηθεί εντός 12 μηνών από την ολοκλήρωση της Αύξησης.

Η Διοίκηση της Εκδότριας, δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες για οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και ότι, για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

Η Διοίκηση της Εκδότριας, δεσμεύεται να ενημερώνει το Χρηματιστήριο Αθηνών και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 4.1.2 και 4.1.3.9. του Κανονισμού του Χ.Α. καθώς και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Χ.Α. και 7/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερησίου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

4.4 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση κεφαλαίου

Εξ' όσων γνωρίζει η Εταιρεία, δεν υφίστανται συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην επικείμενη αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου ούτε σύγκρουση των συμφερόντων της Εταιρείας με αυτών των ως άνω προσώπων που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση.

4.5 Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 9.01.2014 της Εταιρείας αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέχρι του ποσού των € 8.160.000 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης των παλαιών μετόχων της με αναλογία 8 νέες μετοχές για κάθε μία παλαιά μετοχή (εφεξής οι «Νέες Μετοχές»). Συνολικά θα εκδοθούν 27.200.000 νέες, κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 € η κάθε μία.

Το Δ.Σ. της Εταιρείας στην από 19.02.2014 συνεδρίαση του, όπως εξουσιοδοτήθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 9.01.2014, αποφάσισε τον καθορισμό της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών σε € 0,33 ανά μετοχή. Η Τιμή Διάθεσης δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως προβλέπει το άρθρο 5.3.1.2. του Κανονισμού του Χ.Α.

Κατά συνέπεια, το σύνολο των κεφαλαίων που δύναται να αντληθούν από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, θα ανέλθει έως το ποσό των € 8.976.000.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος θα ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εντός του προβλεπόμενου από τον νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στους μετόχους σύμφωνα με το νόμο.

Αναλυτικότερα, η από 9.01.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση και το από 19.02.2014 Δ.Σ. αποφάσισε τα εξής:

1. Δικαίωμα προτίμησης στην ως άνω αποφασισθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν οι κάτωθι μέτοχοι (εφεξής οι «Μέτοχοι»):
 - Όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), δύο εργάσιμες ημέρες μετά την ημερομηνία αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης (κατ' άρθρο 5.2. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου

Αθηνών), εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους.

- Όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσης των εν λόγω δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
2. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως και η ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, καθώς και η διάρκεια αυτής, θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί, ως νόμος ορίζει, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σε μεταγενέστερη ημερομηνία από την ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης που θα εγκρίνει την ως άνω αύξηση.
 3. Κάθε Μέτοχος που θα έχει ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης του στην Αύξηση κατά τον χρόνο άσκησης αυτών, θα έχει την δυνατότητα να προεγγραφεί για την απόκτηση στην Τιμή Διάθεσης επιπλέον αριθμού Νέων Μετοχών έως το 50% των Νέων Μετοχών που του αναλογούν από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης. Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται ταυτοχρόνως με την άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την άσκηση του Δικαιώματος Προεγγραφής βλέπε κεφ. 4.7.3 «Δικαίωμα Προεγγραφής».
 4. Σε περίπτωση ύπαρξης αδιάθετων μετοχών, παρά την άσκηση ως ανωτέρω των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής, προτείνεται να εξουσιοδοτηθεί το Διοικητικό Συμβούλιο όπως, σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 8 του Κ.Ν.2190/1920, διαθέσει αυτές κατ' ελεύθερη κρίση, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας να αυξηθεί μόνον κατά το ποσό της τελικής κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει (δυνατότητα μερικής κάλυψης).
 5. Την εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας να προβεί σε όλες τις αναγκαίες ή απαραίτητες ενέργειες για τη ρύθμιση όλων των λεπτομερειών ή/και τεχνικών θεμάτων που σχετίζονται με την ως άνω Αύξηση της Εταιρείας.

Συνοπτικά οι όροι της ανωτέρω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ (μετά από reverse split)	3.400.000
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΧΡΙ:	
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 8 νέες μετοχές για κάθε μία παλαιά	27.200.000
ΣΥΝΟΛΟ ΚΟΙΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	30.600.000
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€0,30
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€0,33
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΥΞΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕΧΡΙ	€ 8.976.000

Αναφορικά με την παρούσα Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου, η προαναφερθείσα Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, ότι:

- Κλασματικές μετοχές δεν θα εκδοθούν.
- Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την παρούσα αύξηση να δικαιούνται μέρος από τα κέρδη της χρήσης 2013, στο βαθμό που θα επιτραπεί στην Εταιρεία από την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της να διανείμει μέρος στους μετόχους της.

Η παραπάνω Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού της Εταιρείας έχουν εγκριθεί με την από Κ2-619/10.02.2014 απόφαση του

Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας η οποία καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.Μ.Η. την 10.02.2014.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι έλαβε υπόψη της όλα τα νομίμως προβλεπόμενα για τη σύγκληση και διεξαγωγή της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 9.01.2014, η οποία αποφάσισε την ως άνω Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου και δεσμεύεται ότι θα τηρεί τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την αύξηση αυτή.

4.6 Δήλωση Βασικών Μετόχων

Οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρείας κ.κ. Αριστείδης Αλαφούζος, Θεμιστοκλής Αλαφούζος και Ιωάννης Αλαφούζος με τις από 8 Ιανουαρίου 2014 επιστολές τους, σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, γνωστοποίησαν στην από 9.01.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ότι προτίθενται να διατηρήσουν το ποσοστό συμμετοχής τους στην Εταιρεία: (i) έως την ολοκλήρωση της προτεινόμενης αύξησης και την εισαγωγή των νεοεκδοθησομένων μετοχών και (ii) για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των εν λόγω μετοχών. Επίσης δήλωσαν ότι προτίθενται να συμμετάσχουν στην διαδικασία προεγγραφής, σύμφωνα με τους όρους και τις διαδικασίες που αποφάσισε το διοικητικό συμβούλιο της 19.02.2014, κατά εξουσιοδότηση της από 09.01.2014 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης. Σχετικά με την άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής ο κ. Αριστείδης Αλαφούζος προτίθεται να προεγγραφεί για 3.465.518 πρόσθετες νέες μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσό € 1.143.620,94 , ο κ. Θεμιστοκλής Αλαφούζος για 1.838.296 πρόσθετες νέες μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσό € 606.637,68 και ο κ. Ιωάννης Αλαφούζος για 1.175.058 πρόσθετες νέες μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσό € 387.769,14.

4.7 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης και Δικαιωμάτων Προεγγραφής

4.7.1 Αποκοπή Δικαιώματος

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος θα οριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εντός του προβλεπόμενου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στο επενδυτικό κοινό σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α.

4.7.2 Διαδικασία άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης

Με την από 9.01.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 8 του Κ.Ν.2190/1920 και του Καταστατικού της Εταιρείας, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης επί των κοινών μετοχών, ορίζεται προθεσμία δεκαπέντε (15) ημερών. Η περίοδος καταβολής των κεφαλαίων της αύξησης θα συμπίπτει με την προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, δυνάμενης να παραταθεί με νεώτερη απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, σε κάθε περίπτωση εντός των προθεσμιών του Νόμου.

Σε κάθε περίπτωση, η προθεσμία για την καταβολή του ποσού της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου δεν θα υπερβαίνει τους τέσσερις (4) μήνες, δυνάμενη να παραταθεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά ένα (1) ακόμη μήνα, αρχόμενη από την ημερομηνία καθορισμού της τιμής διάθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Το σύνολο των νέων κοινών μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Δικαιούχοι των δικαιωμάτων προτίμησης είναι οι Μέτοχοι, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Σύστημα Άυλων Τίτλων της εταιρείας ΕΛ.Κ.Α.Τ. δύο εργάσιμες ημέρες μετά την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (κατ' άρθρο 5.2. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών), εφόσον διατηρούν τα δικαιώματα αυτά κατά το χρόνο άσκησής τους και όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο

διαπραγμάτευσης των εν λόγω δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα καθοριστεί και θα ανακοινωθεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Η ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου ενάσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ισχύουσα ελληνική εταιρική και χρηματιστηριακή νομοθεσία. Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της άσκησης δικαιώματος προτίμησης.

Σύμφωνα με την απόφαση της από 9.01.2014 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, κλασματικές μετοχές δεν θα εκδοθούν. Για το λόγο αυτό, συστήνεται στους κ. Μετόχους όπως συγκεντρώσουν μέσω του Χ.Α. αριθμό μετοχών ή δικαιωμάτων προτίμησης που κατά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης να παράγουν ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών.

Ο μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών για τις οποίες μπορεί να εγγραφεί ένας κάτοχος δικαιωμάτων προτίμησης είναι άμεση συνάρτηση του αριθμού των δικαιωμάτων προτίμησης που κατέχει.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε δέκα (10) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία αποκοπής. Η ακριβής ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα προσδιοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, θα δημοσιευτεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α., στις ιστοσελίδες του Χ.Α. και της Εταιρείας, στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. από την ημερομηνία έναρξης της περιόδου άσκησης μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη άσκησή τους.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα ασκηθούν κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες, καθόλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών αξιών των Μετόχων (Χρηματιστηριακή Εταιρεία ή Θεματοφυλακή Τραπεζής), είτε απευθείας στα καταστήματα της Alpha Bank (για τους Μετόχους που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους).

Οι Μέτοχοι που επιθυμούν να ασκήσουν τα δικαιώματά τους μέσω των χειριστών τους θα αιτούνται την άσκηση των δικαιωμάτων τους από το χειριστή τους.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης μέσω της Alpha Bank, οι Μέτοχοι θα τα ασκούν, με την προσκόμιση της σχετικής βεβαίωσης Δέσμευσης Δικαιωμάτων της «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ΕΛ.Κ.Α.Τ.) και την ταυτόχρονη καταβολή του αντίτιμου των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.

Ειδικότερα, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης στα καταστήματα της Alpha Bank οι κάτοχοί τους θα πρέπει να ακολουθήσουν την εξής διαδικασία:

- α) Να προσκομίσουν την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού τους ή από την ΕΛ.Κ.Α.Τ., αν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό της μερίδας τους Σ.Α.Τ.
- β) Να δηλώσουν κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης.
- γ) Να καταβάλλουν, σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που έχει ανοιχτεί για την Αύξηση, το συνολικό αντίτιμο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης τους.

Η καταβολή του ως άνω ποσού θα γίνεται, είτε με κατάθεση μετρητών στον ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχτεί ειδικά για την Αύξηση αυτή είτε με χρέωση λογαριασμού καταθέσεων που τυχόν τηρεί ο Μέτοχος στην Alpha Bank κατά ποσό ίσο με το συνολικό αντίτιμο των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα προτίμησης και εν συνεχεία ισόποση πίστωση του ανωτέρω ειδικού λογαριασμού της Αύξησης.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής τους, οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης, τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της προθεσμίας των εγγραφών, αποσβένονται και παύουν να ισχύουν.

Οι επενδυτές που ασκούν δικαιώματα προτίμησης δεν επιβαρύνονται με κόστη εκκαθάρισης και πίστωσης των Νέων Μετοχών τους και με οποιοδήποτε άλλο κόστος. Για την αγορά δικαιωμάτων προτίμησης ο αγοραστής επιβαρύνεται με τα προβλεπόμενα έξοδα που έχει συμφωνήσει με την Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. ή την Τράπεζα που συνεργάζεται για την ως άνω αγορά καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. .

Οι Νέες Μετοχές, θα αποδοθούν στους δικαιούχους σε άυλη μορφή με πίστωση στη Μεριδα και στο Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., που έχει δηλωθεί από τους δικαιούχους,

4.7.3 Δικαίωμα προεγγραφής

Δικαίωμα προεγγραφής έχουν οι δικαιούχοι μέτοχοι και τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά τη διαπραγματεύσή τους στο Χ.Α., σύμφωνα με τα οριζόμενα στο κεφ. 4.5 «Όροι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου», εφόσον θα ασκήσουν πλήρως το δικαίωμα προτίμησής τους. Κάθε δικαιούχος προς άσκηση δικαιώματος προεγγραφής, δύναται να ασκήσει το δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση επιπλέον αριθμού αδιάθετων Νέων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης και έως το 50% των Νέων Μετοχών που του αναλογούν από την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής του.

Οι Μέτοχοι, μετά την πλήρη άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής επί τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών, με την υπογραφή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Alpha Bank όπου θα αναφέρονται ο αριθμός και η αξία των Νέων Μετοχών που επιθυμούν να αποκτήσουν. Η άσκηση του δικαιώματος προεγγραφής θα πραγματοποιείται με δέσμευση λογαριασμού καταθέσεων που ο Μέτοχος τηρεί ή θα ανοίξει στην Alpha Bank, κατά ποσό ίσο με την αξία των Νέων Μετοχών για τις οποίες ασκεί το δικαίωμα προεγγραφής. Η Alpha Bank κατά την ημέρα της ολικής ή μερικής ικανοποίησης του ασκηθέντος δικαιώματος προεγγραφής του μετόχου, θα προβεί στη χρέωση του λογαριασμού αυτού κατά ποσό ίσο με τη συνολική τιμή διαθέσεως των Νέων Μετοχών που θα διατεθούν τελικώς στον προεγγραφέντα και εν συνεχεία στην πίστωση του ειδικού λογαριασμού της αύξησης.

Το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ασκείται ταυτοχρόνως με την άσκηση του Δικαιώματος Προτίμησης σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των Δικαιωμάτων Προτίμησης κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στην Alpha Bank, είτε μέσω των χειριστών των λογαριασμών χρεογράφων των κατόχων δικαιώματος προεγγραφής (Χρηματιστηριακή Εταιρεία ή Θεματοφυλακή Τραπέζης) είτε απευθείας στα καταστήματα της (για τους δικαιούχους να ασκήσουν το δικαίωμα προεγγραφής που δεν επιθυμούν να τα ασκήσουν μέσω των χειριστών τους).

Οι Μέτοχοι 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.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την απόφαση της από 9.01.2014 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, κλασματικές μετοχές δεν θα εκδοθούν.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προεγγραφής, οι ασκούντες τέτοια δικαιώματα θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Οι ασκήσαντες το δικαίωμα προεγγραφής θα ικανοποιηθούν μόνο εάν προκύψουν αδιάθετες Νέες Μετοχές. Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Νέων Μετοχών είναι μεγαλύτερος από τον αριθμό των μετοχών που ζητήθηκαν μέσω των προεγγραφών, οι προεγγραφές θα ικανοποιηθούν στο σύνολό τους. Εάν ο αριθμός των αδιάθετων Νέων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης των προεγγραφέντων επενδυτών, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων Νέων Μετοχών που έχουν ζητήσει (Δικαίωμα Προεγγραφής) σε σχέση με το σύνολο των προεγγραφών και μέχρι την πλήρη εξάντληση των αδιάθετων Νέων Μετοχών.

Τα καταβληθέντα ποσά που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση αδιάθετων Νέων Μετοχών θα αποδεσμεύονται υπέρ αυτών που άσκησαν το Δικαίωμα Προεγγραφής.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας προεγγραφής των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ., το σύνολο των εν λόγω προεγγραφών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία προεγγραφή.

Σε περίπτωση ύπαρξης αδιάθετων Νέων Μετοχών, παρά την άσκηση ως ανωτέρω των δικαιωμάτων προτίμησης και προεγγραφής, η από 09.01.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας έχει εξουσιοδοτήσει το Διοικητικό Συμβούλιο όπως, σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 8 του Κ.Ν.2190/1920, διαθέσει αυτές κατ' ελεύθερη κρίση, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί μόνον κατά το ποσό της τελικής κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν.2190/1920, ως ισχύει (δυνατότητα μερικής κάλυψης).

Η Εταιρεία θα εκδώσει ανακοίνωση για την κάλυψη της Αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών μέσω του Ηλεκτρονικού Δελτίου Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Σημειώνεται ότι μετά την πιστοποίηση της καταβολής της ανωτέρω αύξησης από το Δ.Σ. της Εταιρείας και τη σχετική καταχώρηση στο αρμόδιο Υπουργείο δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιοδήποτε λόγο.

4.7.4 Κάλυψη / Δυνατότητα υπαναχώρησης

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του παρόντος 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 εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

4.8 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της παρούσας αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου είναι το ακόλουθο:

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
27.02.2014	Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
27.02.2014	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των δικαιωμάτων προτίμησης στην Αύξηση και της εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας από το reverse split
27.02.2014	Δημοσίευση στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. της ανακοίνωσης για την εισαγωγή των μετοχών από το reverse split, την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης και την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης στην Αύξηση και την έναρξη και λήξη της περιόδου διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης στην Αύξηση
28.02.2014	Ανάρτηση του εγκεκριμένου Ενημερωτικού Δελτίου στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, της Ε.Χ.Α.Ε. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
28.02.2014	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφο 3 του Ν. 3401/2005
4.03.2014	Προσωρινή Παύση Διαπραγμάτευσης μετοχών λόγω Reverse Split και Αποκοπή των Δικαιωμάτων Προτίμησης στην Αύξηση
6.03.2014	Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στην Αύξηση/reverse split - record date
10.03.2014	Έναρξη διαπραγμάτευσης μετοχών από reverse split και έναρξη περιόδου άσκησης και διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης για την Αύξηση
18.03.2014	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
24.03.2014	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
26.03.2014	Δημοσίευση Ανακοίνωσης για το ποσοστό κάλυψης της ΑΜΚ & για την ύπαρξη και τον τρόπο διάθεσης τυχόν αδιάθετων μετοχών στο ΗΔΤ, στην ιστοσελίδα της Ε.Χ.Α.Ε. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας
26.03.2014	Έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών από το αρμόδιο όργανο του Χ.Α. *
26.03.2014	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών
28.03.2014	Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών

* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης του αρμόδιου οργάνου του Χ.Α. την ανωτέρω ημερομηνία.

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.

4.9 Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές της Εκδότριας

4.9.1 Γενικά

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες, κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν.2190/1920 και του καταστατικού της Εταιρείας.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) των κοινών μετοχών της Καθημερινής είναι GRS365263003 και το σύμβολο διαπραγμάτευσης είναι ΚΑΘΗ/ΚΑΤΗΙ.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται σε Ευρώ.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι ο τίτλος μίας (1) άυλης κοινής μετοχής.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα και μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν έχουν ρήτρα εξαγοράς.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της.

Δεν υφίστανται δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς των υφιστάμενων μετοχών ή των μετοχών που πρόκειται να εκδοθούν δυνάμει της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας και δεν υφίστανται κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ούτε υπήρξαν κατά την χρήση του 2012 και την τρέχουσα χρήση δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά των κοινών μετοχών της Εταιρείας.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζομένους της Εταιρείας.

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της Εταιρείας είναι πλήρως αποπληρωμένες.

4.9.2 Δικαιώματα Μετόχων

Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο όμως δεν περιέχει σχετικώς διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής και η ιδιότητα του μετόχου συνεπάγεται αυτοδικαίως την αυτοδίκαιη και χωρίς περιορισμό άσκηση των δικαιωμάτων και ανάληψη των υποχρεώσεων που πηγάζουν από το νόμο, το καταστατικό της Εταιρείας και των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα ή προνόμια υπέρ συγκεκριμένων μετόχων, ούτε περιορισμούς κατά συγκεκριμένων μετόχων.

Σύμφωνα με το Νόμο η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν και ουδείς ενέχεται πέραν της αξίας των μετοχών του.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και αν κατοικεί, λογίζεται ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της Εταιρείας ως προς τις σχέσεις του με αυτή και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία όπου οφείλει να διορίζει αντίκλητο και να το γνωστοποιεί στην Εταιρεία.

Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με τη διοίκηση της Εταιρείας δικαιώματα τους μόνο με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση. Δεδομένου ότι οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών και επομένως άυλες, για να μετάσχει μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρείας, θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στο Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει, καθώς και στον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων της ΕΛ.ΚΑ.Τ., όπως εκάστοτε ισχύει. Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την ρητή άδειά της.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στην Γενική Συνέλευση.

Δικαίωμα Μερισίματος: Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος που αναγράφεται στο τηρούμενο από την Ε.Χ.Α.Ε. μητρώο Μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων όπως αυτή ορίζεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση που εγκρίνει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις που αναφέρονται στη χρήση για την οποία θα διανεμηθεί μέρισμα.

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται μέσα σε 2 μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνονται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Μερίσματα που δεν ζητήθηκαν μέσα σε 5 χρόνια από τότε που ήταν απαιτητά παραγράφονται υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου.

Σε ό,τι αφορά στη διαδικασία απόδειξης της μετοχικής ιδιότητας, προκειμένου να συμμετέχει ο Μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρείας και στη διαδικασία πληρωμής του μερισματος, θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων της ΕΛ.ΚΑ.Τ, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 44α του Κ.Ν.2190/1920, η διάθεση των καθαρών κερδών της Εταιρείας γίνεται με τον ακόλουθο τρόπο:

- α) Προηγείται η διάθεση του ποσοστού για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, όπως ορίζει ο νόμος, δηλαδή για το σκοπό αυτό αφαιρείται τουλάχιστον το πέντε τοις εκατό (5%) των καθαρών κερδών. Η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική, όταν αυτό φτάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα τρίτο (1/3) του εταιρικού κεφαλαίου. Το αποθεματικό κεφάλαιο αυτό χρησιμοποιείται, πριν από κάθε διανομή μερισματος, αποκλειστικά για εξίσωση του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών και ζημιών.
- β) Ακολουθεί η διάθεση ποσού που απαιτείται για την καταβολή του μερισματος, που προβλέπεται από το άρθρο 3 του Α.Ν.148/1967. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές, όπως ισχύουν σήμερα, προβλέπεται η διανομή στους μετόχους ως πρώτου μερισματος ποσοστού 35% επί των καθαρών κερδών (καθαρά κέρδη είναι αυτά που προκύπτουν μετά την αφαίρεση από τα ακαθάριστα κέρδη που πραγματοποιήθηκαν κάθε εξόδου, κάθε ζημιάς των αποσβέσεων σύμφωνα με το Νόμο και κάθε άλλου εταιρικού βάρους). Τα ως άνω δεν εφαρμόζονται εφόσον η Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία 65% του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου αποφασίσει τούτο. Στην περίπτωση αυτή το μη διανεμόμενο μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των καθαρών κερδών μεταφέρεται στα βιβλία της εταιρείας σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση. Το αποθεματικό αυτό υποχρεούται η Α.Ε. εντός τετραετίας από το χρόνο του σχηματισμού του να κεφαλαιοποιήσει με έκδοση νέων μετοχών που παραδίδει δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Οι ως άνω διατάξεις δεν εφαρμόζονται εφόσον το αποφασίσει η Γενική Συνέλευση με πλειοψηφία 70% τουλάχιστον του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου.
- γ) Η Γενική Συνέλευση διαθέτει ελεύθερα το υπόλοιπο.

Δικαιώματα Ψήφου: Η Εταιρεία έχει εκδώσει μόνο κοινές ονομαστικές μετοχές. Κάθε μετοχή είναι αδιαίρετη και παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις της Εταιρείας.

Στο καταστατικό της Εταιρείας, δεν υπάρχουν περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου.

Δικαίωμα Προτίμησης: Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου παρέχεται το δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Το προβλεπόμενο στο νόμο δικαίωμα προτίμησης υπέρ υφιστάμενων μετόχων παρέχεται και σε περίπτωση έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου σε ολόκληρο το ομολογιακό δάνειο, καθώς επίσης και σε περιπτώσεις αύξησης με εισφορές σε είδος. Το δικαίωμα προτίμησης, με

τους περιορισμούς της παραγράφου 10 του άρθρου 13 του Κ.Ν.2190/1920, μπορεί με απόφαση της γενικής συνέλευσης να περιορισθεί ή να καταργηθεί. Μετά την πάροδο της προθεσμίας για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, που ορίζεται από το όργανο της εταιρείας που αποφασίζει την αύξηση και που δεν μπορεί να είναι μικρότερη από δεκαπέντε (15) ημέρες, οι μετοχές που δεν αναλήφθηκαν από τους παλαιούς μετόχους μπορούν να διατεθούν ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο σε τιμή όχι μικρότερη της τιμής που κατέβαλαν οι υφιστάμενοι μέτοχοι. Η πρόσκληση για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, στην οποία πρέπει να μνημονεύεται υποχρεωτικά και η προθεσμία μέσα στην οποία πρέπει να ασκηθεί αυτό το δικαίωμα, δημοσιεύεται στο Τεύχος Ανωνύμων Εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως. Κατ' εξαίρεση, επειδή όλες οι μετοχές της εταιρείας είναι ονομαστικές, η πρόσκληση για ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης είναι δυνατό να γίνεται με συστημένες επιστολές που θα στέλνονται στους μετόχους.

Με την επιφύλαξη των περιορισμών των παραγράφων 6 και 7 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920 όπως ισχύει, η Γενική Συνέλευση μπορεί, με απόφασή της που λαμβάνεται με την εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία του άρθρου 29 παρ. 3 και 4 και 31 παρ. 2 του Κ.Ν.2190/1920, να περιορίσει ή να καταργήσει το ανωτέρω δικαίωμα προτίμησης.

Δικαίωμα στο Προϊόν Εκκαθάρισης: Σύμφωνα με το Κ.Ν.2190/1920, η διαδικασία εκκαθάρισης ακολουθεί τη λύση της Εταιρείας, πλην της περίπτωσης πτωχεύσεως.

Για την εκκαθάριση της Εταιρείας εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, άρθρο 47 (α) παρ. 3, όπως ισχύουν.

Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται την παύση της εξουσίας του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι εκκαθαριστές έχουν όλες τις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, ως και κάθε άλλη αρμοδιότητα που η Γενική Συνέλευση θα τους αναθέσει.

Διαρκούσης της εκκαθάρισεως, η Γενική Συνέλευση διατηρεί όλα τα δικαιώματά της και συνέρχεται, συζητεί και αποφασίζει σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος, παράλληλα δε οι εκκαθαριστές ενεργούν όσα το παρόν Καταστατικό και ο Νόμος επιβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο. Οι Ισολογισμοί της εκκαθάρισεως εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση και δεν υπόκειται σε τακτικά ή έκτακτα ένδικα μέσα.

Το προϊόν της εκκαθάρισεως της Εταιρείας, μετά την ολοσχερή εξόφληση του παθητικού της, ανήκει στους μετόχους και κατανέμεται ανάλογα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έκαστος κατέχει.

Δικαιώματα Μειοψηφίας:

Σύμφωνα με τον Ν.2190/1920, ως ισχύει και το Καταστατικό της Εταιρείας, τα δικαιώματα μειοψηφίας είναι τα ακόλουθα:

1. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της εταιρείας, με απόφαση του μονομελούς πρωτοδικείου της έδρας της εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο

Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 Ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Σε εταιρίες με μετοχές εισηγμένες σε Χρηματιστήριο η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο αποφάσεως προς έγκριση στη γενική συνέλευση και η αναθεωρούμενη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται κατά τον ίδιο τρόπο όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη 13 ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους. Σε εταιρίες με μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το 1/20 (ένα εικοστό) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου το ΔΣ θέτει στη διάθεση των μετόχων 6 τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή τυχόν αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο ΔΣ 7 τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης. Το ΔΣ δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους μετόχους κατά τα ανωτέρω, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο ή τα χρηστά ήθη.

2. Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το 1/20 (ένα εικοστό) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο πρόεδρος της Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτήν που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής. Η μετ' αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων, σε αυτήν δε, μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι, τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παράγραφος 2 και 28 Ν. 2190/1920.

3. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το ΔΣ μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας. Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους διευθυντές της εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της εταιρείας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν.2190/1920.

4. Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 Κ.Ν.2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

5. Στις περιπτώσεις του δευτέρου εδαφίου της παρ. 4 και της παρ. 5 του άρθρου αυτού, τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης παροχής των πληροφοριών, επιλύεται από το μονομελές πρωτοδικείο της έδρας της εταιρείας, με απόφαση του, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Με την ίδια απόφαση το δικαστήριο υποχρεώνει και την εταιρεία να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε.

6. Μετά από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου η λήψη απόφασης επί οποιουδήποτε θέματος της ημερησίας διατάξεως Γενικής Συνελεύσεως ενεργείται με ονομαστική κλήση.

7. Σε όλες τις περιπτώσεις του παρόντος άρθρου οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 28 του Κ.Ν.2190/1920 ή προκειμένου για εταιρίες με μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο η προσκόμιση βεβαίωσης από το φορέα στον οποίο τηρούνται οι οικείες κινητές αξίες ή η πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση φορέα και εταιρείας.

8. Δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της εταιρείας από το μονομελές πρωτοδικείο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η εταιρεία, που δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας, έχουν: α) μέτοχοι της εταιρείας που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, β) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, προκειμένου περί εταιρειών, των οποίων οι μετοχές έχουν εισαχθεί σε χρηματιστήριο ή έχουν αποτελέσει αντικείμενο δημόσιας προσφοράς στο πλαίσιο είτε κάλυψης μετοχικού κεφαλαίου είτε διάθεσης υφιστάμενων μετοχών, γ) ο Υπουργός Ανάπτυξης, ή η κατά περίπτωση αρμόδια εποπτεύουσα αρχή.

9. Ο έλεγχος κατά την προηγούμενη παράγραφο διατάσσεται, εάν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του καταστατικού της Εταιρείας ή αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης. Σε κάθε περίπτωση, η αίτηση ελέγχου πρέπει να υποβάλλεται εντός τριών (3) ετών από την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης, εντός της οποίας τελέστηκαν οι καταγγελλόμενες πράξεις.

10. Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, δικαιούνται να ζητήσουν από το δικαστήριο της παραγράφου 1 τον έλεγχο της Εταιρείας, εφόσον από την όλη πορεία αυτής καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

11. Οι αιτούντες τον έλεγχο μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν στο δικαστήριο ότι κατέχουν τις μετοχές που τους δίνουν το δικαίωμα να ζητήσουν τον έλεγχο της Εταιρείας. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 28 Κ.Ν. 2190/1920.

12. Το δικαστήριο μπορεί να κρίνει ότι η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις παραγράφους 3 ή 6 του άρθρου 18 Κ.Ν.2190/1920, δεν δικαιολογεί τον έλεγχο με βάση το άρθρο αυτό.

Διαπραγματευσιμότητα των Μετοχών: Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι ο τίτλος μίας (1) μετοχής.

Προτάσεις Εξαγοράς: Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι εξ' όσων γνωρίζει, δεν υπάρχουν δεσμευτικές προτάσεις εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης των μετοχών.

Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την τελευταία και την τρέχουσα χρήση.

4.9.3 Φορολογία μερισμάτων

Σύμφωνα με ο άρθρο 40 παρ.1 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.4172/2013) το εισόδημα από μερίσματα από 01.01.2014 φορολογείται με συντελεστή 10% όταν πρόκειται για φυσικά πρόσωπα. Αντίθετα, όταν πρόκειται για νομικά πρόσωπα, σύμφωνα με το άρθρο 45, τότε όλα τα έσοδα που αποκτούν νομικά πρόσωπα και νόμιμες οντότητες θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα. Συνεπώς, θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα και τα έσοδα από μερίσματα. Κατά συνέπεια, ο παρακρατούμενος φόρος για τη φορολογία μερισμάτων εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση μόνο για τα φυσικά πρόσωπα που έχουν τη φορολογική κατοικία τους στην Ελλάδα ή νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες που δεν έχουν την φορολογική κατοικία τους και δεν διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα. Σε περίπτωση που η παρακράτηση φόρου δεν εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση, ο παρακρατηθείς φόρος πιστώνεται έναντι του φόρου εισοδήματος που πρέπει να βεβαιωθεί από επιχειρηματική δραστηριότητα ή του φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων κατά περίπτωση.

4.9.4 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Σύμφωνα με τα άρθρα 42 και 43 του νόμου 4172/2013 και τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών, μεταβιβάσεις εισηγμένων μετοχών, ανεξάρτητα από το χρόνο κτήσης των εν λόγω μετοχών, οι οποίες θα πραγματοποιηθούν μετά την 01 Ιανουαρίου 2014, κάθε κέρδος που θα αποκτηθεί από την πώληση αυτή θα υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 15%. Στην τελευταία αυτή περίπτωση, ο πωλητής οφείλει να καταβάλει το φόρο. Το κέρδος υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής αγοράς και της τιμής πώλησης. Δεν έχουν εκδοθεί οδηγίες από το ελληνικό Υπουργείο Οικονομικών σχετικά με τον προσδιορισμό της τιμής αγοράς των σχετικών εισηγμένων μετοχών.

Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 2 του Ν. 2579/1998, όπως σήμερα ισχύει, θα επιβληθεί φόρος 0,02% επί της αξίας πώλησης (όπως αυτή αναγράφεται στα σχετικά αποδεικτικά στοιχεία) των εισηγμένων μετοχών.

4.9.5 Φόρος Μεταβίβασης Λόγω Δωρεάς ή Κληρονομιάς

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν.2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν τροποποίησής του από το Ν.3842/2010, και το άρθρο 44 του ίδιου νόμου, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με τον δωρητή/κληρονομούμενο και με βάση ανά κατηγορία δικαιούχου κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας και σύμφωνα με το άρθρο 15 του Ν.4223/2013 καταβάλλεται εντός προθεσμίας τριών εργάσιμων ημερών από την υποβολή της σχετικής δήλωσης.

4.9.6 Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών

Το άρθρο 4 του Ν.4038/2012 επέβαλε φόρο συναλλαγής 2‰ στο δανεισμό μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, εξαιρουμένης κάθε σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης σε τέλος χαρτοσήμου. Ο ανωτέρω φόρος υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται και βαρύνει τον δανειστή, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, ενώσεις προσώπων ή ομάδες περιουσίας, χωρίς να εξετάζεται η ιθαγένεια και ο τόπος που διαμένουν ή κατοικούν ή έχουν την έδρα τους και ανεξάρτητα αν έχουν απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων.

4.10 Μείωση Διασποράς (Dilution)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 9.01.2014 (μετά το reverse split) καθώς και, μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, έχοντας λάβει υπόψη την παραδοχή ότι όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα ασκήσουν εξ ολοκλήρου τα δικαιώματα προτίμησής τους. Σημειώνεται ότι ως επενδυτικό κοινό νοούνται οι επενδυτές, που κατά την 9.01.2014 κατείχαν ποσοστό μικρότερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα Αύξηση (μετοχολόγιο της 9.01.2014)			Μετά την παρούσα Αύξηση - Σενάριο πλήρους κάλυψης ⁽¹⁾ (μετοχολόγιο της 9.01.2014)		
	Αριθμός μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽²⁾	%	Αριθμός μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽²⁾	%
Αλαφούζος Αριστείδης	1.385.454	1.385.454	40,75%	12.469.086	12.469.086	40,75%
Αλαφούζος Θεμιστοκλής	734.919	734.919	21,61%	6.614.271	6.614.271	21,61%
Αλαφούζος Ιωάννης	469.768	469.768	13,82%	4.227.912	4.227.912	13,82%
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ⁽³⁾	173.433	173.433	5,10%	1.560.897	1.560.897	5,10%
Επενδυτικό Κοινό	636.426	636.426	18,72%	5.727.834	5.727.834	18,72%
Σύνολο	3.400.000	3.400.000	100,00%	30.600.000	30.600.000	100,00%

(1) Σε περίπτωση που όλοι οι παλαιοί μέτοχοι ασκήσουν τα δικαιώματά τους, τα ποσοστά συμμετοχής δεν θα μεταβληθούν.

(2) Σύμφωνα με το Ν.3556/2007.

(3) Μέσω Eurobank Ergasias AE & ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 9.01.2014 (μετά το reverse split) καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, έχοντας λάβει υπόψη την παραδοχή ότι κανείς μέτοχος δεν θα ασκήσει τα δικαιώματά του πλην των βασικών μετόχων, κ. Αριστείδη Αλαφούζου, κ. Θεμιστοκλή Αλαφούζου και κ. Ιωάννη Αλαφούζου οι οποίοι συμμετέχουν και στις προεγγραφές, σύμφωνα με τις δηλώσεις τους. (Βλ. ενότητα 4.6 «Δήλωση Βασικών Μετόχων»).

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα Αύξηση (μετοχολόγιο της 09.01.2014)			Μετά την παρούσα Αύξηση - Σενάριο πλήρης κάλυψης (μετοχολόγιο της 09.01.2014)		
	Αριθμός μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽¹⁾	%	Αριθμός μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου ⁽¹⁾	%
Αλαφούζος Αριστείδης	1.385.454	1.385.454	40,75%	15.934.604	15.934.604	52,07%
Αλαφούζος Θεμιστοκλής	734.919	734.919	21,61%	8.452.567	8.452.567	27,62%
Αλαφούζος Ιωάννης	469.768	469.768	13,82%	5.402.970	5.402.970	17,66%
Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας ⁽²⁾	173.433	173.433	5,10%	173.433	173.433	0,57%
Επενδυτικό Κοινό	636.426	636.426	18,72%	636.426	636.426	2,08%
Σύνολο	3.400.000	3.400.000	100,00%	30.600.000	30.600.000	100,00%

(1) Σύμφωνα με το Ν.3556/2007.

(2) Μέσω Eurobank Ergasias AE & ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

4.11 Δαπάνες Έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου, δικαιώματα Χ.Α. και Ε.Χ.Α.Ε., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού, ανακοινώσεις στον Τύπο, κ.λπ.) εκτιμώνται ως ακολούθως:

ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ	<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου	82
Επιτροπή Ανταγωνισμού	8
Τέλος Εξέτασης Ενημερωτικού Δελτίου	8
Πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	4
Δικαιώματα εγγραφής ΧΑ	4
Δικαιώματα ΕΧΑΕ	21
Λοιπά*	73
ΣΥΝΟΛΟ	200

**Ανακοινώσεις στον τύπο, εκτύπωση και διάθεση Ενημερωτικών Δελτίων κλπ.*