

ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.

ΕΓΓΡΑΦΟ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν.3401/2005

Για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. λόγω της συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας SEAFARM IONIAN Α.Ε. και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών των νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών σύμφωνα με τις αποφάσεις:

- α) της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. στις 7 Δεκεμβρίου 2015,
- β) της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της SEAFARM IONIAN Α.Ε. στις 7 Δεκεμβρίου 2015,
- γ) της Συνέλευσης των ομολογιούχων δανειστών της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου αρχικού ύψους €29.466.293 στις 4 Δεκεμβρίου 2015 και
- δ) της Συνέλευσης των ομολογιούχων δανειστών της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου αρχικού ύψους €19.995.575,10 στις 7 Δεκεμβρίου 2015.

Το παρόν Έγγραφο έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3401/2005 και περιέχει όλες τις πληροφορίες ισοδύναμες με εκείνες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά τη συνεδρίασή του της 11.03.2016, ενημερώθηκε για το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου.

Ημερομηνία του Εγγράφου είναι η 11.03.2016

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 τιμή της μετοχής της Εταιρείας	32
3.	ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	35
3.1	Γενικά πληροφοριακά στοιχεία - Υπεύθυνα Πρόσωπα	35
3.2	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές	36
3.2.1	Τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές - λογιστές Νηρέυς Ιχθυοκαλλιέργειες Α.Ε.	36
3.2.1.1	Εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2013 και 2014	36
3.2.1.2	Έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015	41
3.2.2	ΤΑΚΤΙΚΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ - ΛΟΓΙΣΤΕΣ SEAFARM IONIAN A.E	45
3.3	Φορολογικοί Έλεγχοι	49
3.4	Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	50
3.4.1	Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις: ...	50
3.4.2	Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2013-2014	52
3.4.3	Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015	58
3.5	Γενικές Πληροφορίες για τον Εκδότη	63
3.5.1	Σύντομο Ιστορικό	63
3.5.2	Επενδύσεις Ομίλου	66
3.5.2.1	Επενδύσεις Χρήσεων 2013 – 2014 και περιόδου 01.01-30.09.2015	66
3.5.2.2	Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις	70
3.6	Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου	70
3.6.1	Κυριότερες δραστηριότητες και αγορές	70
3.6.2	Κύριες Αγορές	74
3.6.3	Διαχείριση Ποιότητας – Πιστοποιήσεις	76
3.6.4	Δραστηριότητες Έρευνας και Ανάπτυξης	77
3.6.5	Ασφαλιστική πολιτική	77
3.7	Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου	79
3.7.1	Η θέση της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.	79
3.7.2	Θυγατρικές της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.	79
3.8	Ενώματα πάγια	82
3.8.1	Περιβαλλοντική πτυχή	82
3.9	Σήματα, Δικαιούχος ονομάτων χώρων (Domain Names), Ευρεσιτεχνίες, και Άδειες Εκμετάλλευσης	83
3.9.1	Σήματα	83
3.9.2	Άδειες λειτουργίας	86
3.10	Πηγές Κεφαλαίων	87
3.10.1	Ταμειακές Ροές	88
3.10.2	Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων	90
3.11	Πληροφορίες για τις Τάσεις	90
3.12	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	93
3.12.1	Διοικητικό Συμβούλιο	93
3.12.2	Επιτροπή Ελέγχου (AUDIT COMMITTEE)	98
3.12.3	Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	99
3.12.4	Αμοιβές και Οφέλη	102
3.12.5	Μετοχές της Εταιρείας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων και από Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	104
3.12.6	Εταιρική Διακυβέρνηση	104
3.12.6.1	Συμμόρφωση με τους νόμους 3016/2002 και 3693/2008	105
Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης		105
3.12.6.2	Συμμόρφωση με το άρθρο 43 ^ο του κ.ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με τον ν. 3873/2010 (υπαγωγή σε κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης)	106

3.13	Εργαζόμενοι.....	107
3.14	Κύριοι Μέτοχοι	109
3.15	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	110
3.15.1	<i>Συναλλαγές με μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικά Στελέχη.....</i>	110
3.15.2	<i>Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη</i>	111
3.16	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου	113
3.16.1	<i>Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις....</i>	114
3.17	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2013 – 2014 και περιόδου 1.1-30.9.2015.....	116
3.17.1	<i>Proforma Χρηματοοικονομικές πληροφορίες.....</i>	116
3.17.2	<i>Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων καταστάσεων λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσεων 2013 – 2014</i>	119
3.17.3	<i>Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης χρήσεων 2013– 2014.....</i>	120
3.17.4	<i>Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης κατάστασης ταμειακών ροών χρήσεων 2013 – 2014</i>	122
3.17.5	<i>Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων χρήσεων 2013 – 2014.....</i>	122
3.17.6	<i>Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015.....</i>	124
3.17.7	<i>Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης κατάστασης οικονομική θέση κατή την 30.9.2015</i>	125
3.17.8	<i>Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης κατάστασης ταμειακών ροών ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015</i>	127
3.17.9	<i>Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015</i>	129
3.18	Μερισματική Πολιτική	130
3.19	Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες.....	131
3.20	Σημαντικές αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εταιρείας	131
3.21	Πρόσθετες Πληροφορίες	133
3.21.1	<i>Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο.....</i>	133
3.21.2	<i>Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου.....</i>	134
3.21.3	<i>Ιδρυτική πράξη και Καταστατικό</i>	135
3.22	Σημαντικές Συμβάσεις	139
3.22.1	<i>Σημαντικές Πιστωτικές/Δανειακές Συμβάσεις.....</i>	140
3.22.2	<i>Συμφωνία Αναδιάρθρωσης.....</i>	141
3.22.3	<i>Συμβάσεις πώλησης των τουρκικών θυγατρικών</i>	150
3.23	Πληροφορίες από τρίτους, γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομόνων και δηλώσεις συμφερόντων	150
3.24	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	151
3.25	Πληροφορίες για τις συμμετοχές.....	152
3.26	Πληροφορίες για την SEAFARM IONIAN A.E. (Απορροφώμενη).....	155
3.26.1	<i>Γενικές Πληροφορίες</i>	155
3.26.2	<i>Αντικείμενο δραστηριότητας.....</i>	156
3.26.3	<i>Μετοχικό κεφάλαιο – Κύριοι Μέτοχοι</i>	156
3.26.4	<i>Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων Ομίλου SEAFARM IONIAN A.E.</i>	156
4.	<u>ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ</u>	<u>159</u>
4.1	Ουσιώδεις πληροφορίες.....	159
4.1.1	<i>Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης.....</i>	159
4.1.2	<i>Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος του Ομίλου</i>	159
4.1.3	<i>Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην έκδοση</i>	162
4.1.4	<i>Λόγοι της Συγχώνευσης.....</i>	162

4.1.4.1	Οικονομική άποψη της Συγχώνευσης.....	162
4.1.4.2	Νομική άποψη της Συγχώνευσης.....	163
4.2	Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές του Εκδότη	164
4.2.1	Δικαιώματα Μετόχων.....	165
4.2.2	Φορολογία μερισμάτων	168
4.2.3	Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	169
4.2.4	Φόρος Δωρεάς και κληρονομιάς	170
4.2.5	Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών	170
4.3	Όροι της Συγχώνευσης	170
4.3.1	Γενικά	170
4.3.2	Όροι της Συγχώνευσης.....	172
4.3.3	Ισολογισμός Μετασχηματισμού – Εκτίμηση λογιστικής αξίας	174
4.4	Καθορισμός της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών	175
4.5	Μείωση Διασποράς (Dilution)	183
4.6	Δαπάνες Συγχώνευσης	185
4.7	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα Συγχώνευσης	186

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ		
<p>Η κάτωθι εισαγωγή στο Περιληπτικό Σημείωμα απαιτείται προκειμένου να παράσχει καθοδήγηση στους αναγνώστες του Περιληπτικού Σημειώματος.</p> <p>Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στα Περιληπτικά Σημειώματα, ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα στοιχεία αυτά αριθμούνται στα σημεία Α-Ε (Α.1 – Ε.7).</p> <p>Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περιλήψη σε τέτοιου είδους κινητές αξίες του Εκδότη. Επειδή κάποια Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρξουν κενά στην αρίθμηση κάποιων Στοιχείων. Παρότι ενδέχεται ένα Στοιχείο να απαιτείται να εισαχθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών του Εκδότη, είναι πιθανό να μη δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή, συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο Περιληπτικό Σημείωμα με την αναφορά «Δεν συντρέχει».</p>		
Ενότητα Α – Εισαγωγή και προειδοποιήσεις		
A.1	Προειδοποιήσεις:	
	<ul style="list-style-type: none"> — το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Εγγράφου του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 (εφεξής το «Έγγραφο»). — ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Εγγράφου στο σύνολό του — σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο του Άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Εγγράφου, 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 Εγγράφου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Εγγράφου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες. 	
Aa	Συναίνεση:	
	<ul style="list-style-type: none"> • Συναίνεση του Εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του Εγγράφου όσον αφορά τη χρήση του Εγγράφου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές. • Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου. • Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του Εγγράφου. • Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή. 	Δεν συντρέχει
Ενότητα Β – Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής		
B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.	Η πλήρης νόμιμη επωνυμία του εκδότη είναι ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. (εφεξής «ΝΗΡΕΥΣ», «ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.», «Εταιρεία» ή «Απορροφώσα») και διακριτικό τίτλο «ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.». Στην αγγλική γλώσσα η επωνυμία είναι «NIREUS AQUACULTURE S.A» και ο διακριτικός τίτλος «NIREUS SA».
B.2	Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.	Η χώρα σύστασης της Εταιρείας είναι η Ελλάδα. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Κορωπί Αττικής, οδός Δημοκρίτου, θέση Πόρται. Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται γενικότερα από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 «Περί ανωνύμων εταιρειών», όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν καθώς και από τις ισχύουσες διατάξεις του χρηματιστηριακού δικαίου και του δικαίου της Κεφαλαιαγοράς. Πέραν των ανωτέρω, τα κυριότερα νομοθετήματα και κανονισμοί που ρυθμίζουν τη λειτουργία της ΝΗΡΕΥΣ, είναι αυτά που διέπουν την Υδατοκαλλιέργεια και την Αγροκτηνοπτηνοτροφία και ενδεικτικά είναι τα εξής: Νε 4282/2014, Εγκύκλιος: 445/28217/5-3-2013, Εγκύκλιος: 9230.2/15/11/12/26-1-2012, ΚΥΑ 31722/4-11-2011, Εγκύκλιος 869/53171/2013, ΥΑ 93895/2010, Α 93895/2010/53171/201312.
B.3	Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και	Η ΝΗΡΕΥΣ και ο όμιλος εταιρειών της δραστηριοποιείται σήμερα στην Ελλάδα και σε 35 χώρες του εξωτερικού (εντός κι εκτός Ευρώπης) (εφεξής ο «Όμιλος»), στους παρακάτω τομείς: I. Ιχθυοκαλλιέργειας, η οποία περιλαμβάνει την παραγωγή και εμπορία γόνου, την παραγωγή, μεταποίηση και εμπορία νωπών ιχθύων, καθώς και την μεταποίηση και εμπορεία αλιευμάτων, II. Δραστηριότητα παραγωγής και εμπορίας ιχθυοτροφών, III. Δραστηριότητα κτηνοπτηνοτροφίας, μέσω της 100% θυγατρικής ΚΕΓΟ ΑΓΡΙ Α.Ε. και IV. Λοιποί τομείς οι οποίοι περιλαμβάνουν την παραγωγή εξοπλισμού ιχθυοκαλλιέργειας. Πιο συγκεκριμένα, οι κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου είναι η παραγωγή γόνου, η παραγωγή ιχθύων και η μεταποίησή τους, καθώς και η εμπορία και διάθεση αυτών στην εσωτερική και διεθνή αγορά, η παραγωγή εξοπλισμού (όπως δίχτυα, κλουβιά κλπ) για ιχθυοπαραγωγικές μονάδες, η παραγωγή και εμπορία ιχθυοτροφών,

	<p><i>υπηρεσιών που παρασχεθήκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης.</i></p>	<p>καθώς και η παραγωγή και εμπορία κτηνοπτηνοτροφικών ειδών.</p>
<p><i>B.4a</i></p>	<p><i>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</i></p>	<p>Η παρατεταμένη οικονομική ύφεση και το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, έχουν οδηγήσει σε μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών και κατά συνέπεια στη συμπίεση των εσόδων των επιχειρήσεων. Οι έκτακτες συνθήκες που επικρατούν στην αγορά κατά την τρέχουσα χρήση σχετικά με την ρευστότητα, δημιουργούν ένα ασφυκτικό χρηματοοικονομικό περιβάλλον για τον εγχώριο επιχειρηματικό τομέα. Μέσα στο πλαίσιο αυτό, έχει δημιουργηθεί τάση συγκέντρωσης των επιχειρήσεων σε διάφορους κλάδους της οικονομίας, μεταξύ των οποίων και αυτός των ιχθυοκαλλιεργειών.</p> <p>Η περίοδος από την 1η Ιουλίου 2015, σηματοδοτήθηκε από την βραχείας διάρκειας (3 εβδομάδες) τραπεζική αργία και την επιβολή περιορισμών στην κίνηση και ανάληψη κεφαλαίων στην Ελλάδα, οι οποίοι ισχύουν σε μεγάλο βαθμό μέχρι και σήμερα, γεγονότα που ενέτειναν την οικονομική αβεβαιότητα η οποία είχε ξεκινήσει από την αρχή του 2015 και τις πιέσεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και στα δημοσιονομικά μεγέθη.</p> <p>Στο εν λόγω περιβάλλον και κάτω από τις αντίξοες ισχύουσες συνθήκες, στρατηγική του Ομίλου είναι η διατήρηση του υφιστάμενου μεριδίου αγοράς του, στους τομείς στους οποίους δραστηριοποιείται, καθώς και η επέκτασή του σε νέες αγορές, βασικά σε χώρες εκτός της Ευρωζώνης, αλλά και η ενίσχυση της παρουσίας του στις υφιστάμενες αγορές δραστηριότητας, κυρίως εντός ευρωζώνης.</p> <p>Πάντως, η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση στην Ελλάδα, δεν αναμένεται από τον Όμιλο να έχει σημαντική επίπτωση στις πωλήσεις ψαριών, καθότι είναι σταθερά προσανατολισμένος στην εξαγωγική του κατεύθυνση (το 91% της ετήσιας παραγωγής ψαριών του Ομίλου κατά τη χρήση 2014 εξήχθη σε 35 χώρες και το 88% κατά το 2015 εξήχθη σε 33 χώρες). Ο Όμιλος θα συνεχίσει να είναι προσανατολισμένος στις εξαγωγικές του δραστηριότητες του και αναμένεται να διατηρήσει τα ίδια επίπεδα στις αγορές που δραστηριοποιείται.</p> <p>Η παγκόσμια ζήτηση από τις χώρες στις οποίες τα κύρια προϊόντα του Ομίλου, που είναι το λαβράκι και η τσιπούρα, παραμένει ανθεκτική για το 2015. Το 2016 αναμένεται αύξηση της ζήτησης κατά 1%-2%. Η μεταστροφή της καταναλωτικής διατροφικής τάσης, σε συνδυασμό με την συνεχιζόμενη έλλειψη αλιευμάτων στις θάλασσες, παρέχει στον Όμιλο ευκαιρίες πρόσβασης σε νέες αγορές, σε χώρες με εμπορική δυναμική, όπως η Βόρεια Αμερική διατηρώντας την πλήρη απορροφητικότητα των παραγόμενων προϊόντων σε ικανοποιητικές τιμές.</p> <p>Η μέση τιμή πώλησης της τσιπούρας και του λαβρακιού κατά την έναρξη της τρέχουσας χρήσης είναι από τις υψηλότερες των τελευταίων ετών, διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα και το δ' τρίμηνο 2015 και αναμένεται να διατηρηθεί και καθόλη τη διάρκεια του 2016. Η αύξηση τιμή πώλησης είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των πωλήσεων του Ομίλου για το σύνολο του έτους κατά 4,5% (μη συμπεριλαμβανομένων των τούρκικων θυγατρικών εταιρειών που πουλήθηκαν τον Ιανουάριο του 2015). Η αύξηση αυτή αναμένεται να διατηρηθεί και το 2016.</p> <p>Αναφορικά με τη βασική παράμετρο του κόστους παραγωγής που είναι το κόστος των πρώτων υλών για τις ιχθυοτροφές, οι τιμές τους δεν αυξήθηκαν το δ' τρίμηνο του 2015. Για το 2016, σύμφωνα με τα τελευταία ενδεικτικά συμβόλαια των πρώτων υλών, το κόστος αναμένεται να έχει μικρή αύξηση της τάξης του 1-2%.</p> <p>Το δ' τρίμηνο 2015 η θερμοκρασία της θάλασσας ήταν από τις υψηλότερες των τελευταίων ετών γεγονός που είχε θετική επίδραση στην ανάπτυξη των ψαριών. Σημειώνεται ότι η θερμοκρασία της θάλασσας είναι ένας από τους βασικότερους παράγοντες στην ανάπτυξη του ψαριού και συγκεκριμένα κατά του μήνες με την υψηλότερη θερμοκρασία (δηλαδή Μάιο – Σεπτέμβριο) αναπτύσσεται περισσότερο το βάρος του. Το γεγονός ότι η θερμοκρασία διατηρήθηκε σε υψηλότερα επίπεδα τους τελευταίους μήνες του έτους σε σχέση με τα προηγούμενα χρόνια είχε σαν αποτέλεσμα μια μικρή αύξηση της διαθέσιμης βιομάζας, δηλαδή των αποθεμάτων (συνολικό βάρος ψαριών στα κλουβιά μέσα στην θάλασσα) που θα διατεθούν προς πώληση το 2016. Όσον αφορά στο επίπεδο των αποθεμάτων στο τέλος του 2016 η εταιρεία εκτιμά ότι θα είναι στα ίδια επίπεδα με το 2015.</p> <p>Ο Όμιλος το 2015 συνέχισε την προσπάθεια λειτουργικής αναδιάρθρωσής του η οποία ξεκίνησε εντός του 2014. Μέσα στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης αυτής, στις 21.01.2015 η Διοίκηση του Ομίλου προχώρησε στην πώληση της δραστηριότητας του στην Τουρκία, μέσω της πώλησης του συνόλου των μετοχών που κατείχε στις εταιρείες İLKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. και τις θυγατρικές αυτών.</p> <p>Επιπλέον, με βάση την Συμφωνία Αναδιάρθρωσης έχει ληφθεί από την Διοίκηση της Εταιρείας, μια σειρά αποφάσεων που στόχο έχουν την λειτουργική αναδιάρθρωση της Εταιρείας. Μεταξύ αυτών αποφασίστηκε η συγχώνευσή της με την SEAFARM IONIAN A.E., η οποία θα έχει ως αποτέλεσμα τη συγκέντρωση της εγχώριας δραστηριότητας της ιχθυοκαλλιέργειας και των συναφών με αυτήν δραστηριοτήτων σε ένα νομικό πρόσωπο, με θετικά αποτελέσματα ως προς την επίτευξη οικονομικών κλίμακας και την αποτελεσματικότερη άσκηση διοίκησης και διαχείρισης συνολικά από το έτος 2016. Σημειώνεται ότι, οι μειοψηφούντες μέτοχοι της SEAFARM IONIAN A.E. (ήτοι μέτοχοι πλην του Εκδότη) με την ολοκλήρωση της συγχώνευσής δι' απορροφήσεως από τον Εκδότη, θα συμμετέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη με ποσοστό 4,212141754%, λαμβάνοντας υπόψη τη σχέση ανταλλαγής. Η συγχώνευση εγκρίθηκε από το Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στις 22.12.2015.</p> <p>Επίσης, στις 16.10.2015 ολοκληρώθηκε η αναχρηματοδότηση των δανείων της Εταιρείας σύμφωνα με το</p>

		<p>περιεχόμενο της από 24/3/2015 Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης που είχε καταρτισθεί με τις δανείστριες τράπεζες (Alpha Bank, Eurobank, Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς και Attica Bank) και εγκρίθηκε στην από 4 Μαΐου 2015 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση. Συνοπτικά η εν λόγω Συμφωνία Αναδιάρθρωσης προβλέπει την κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων (υφιστάμενου δανεισμού) συνολικής αξίας €58,6 εκατ., η οποία πιστοποιήθηκε από το Δ.Σ. της Εταιρίας στις 2.10.2015 καθώς και την έκδοση νέων ομολογιακών δανείων, συνολικού ποσού έως €123,9 εκατ. περίπου, εκ των οποίων, μέχρι την 14.1.2016, είχαν εκταμιευθεί δάνεια συνολικού ύψους €102,9 εκατ. σημειώνεται ότι, από το συνολικό ποσό των δανείων που προέβλεπε η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, ποσό ύψους €82,1 εκατ. είχαν εκταμιευθεί μέχρι την 16.10.2015 και ποσό ύψους €20,9 εκατ. που αφορούν στην αναχρηματοδότηση των δανείων της εταιρείας SEAFARM IONIAN A.E. εκταμιεύθηκαν στις 14.01.2016 κατόπιν της υλοποίησης της διαδικασίας συγχώνευσης της από την ΝΗΡΕΥΣ που εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 133423/22-12-2015 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας Ανάπτυξης και Τουρισμού η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Μητρώο την ίδια ημέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 481808. Για το υπόλοιπο ποσό ύψους έως €21,0 εκατ. περίπου η εκταμίευση αυτού θα εξαρτηθεί από τις ανάγκες της Εταιρείας σε συνδυασμό με την πλήρωση συγκεκριμένων συμβατικών προϋποθέσεων.</p> <p>Τέλος η πρόσφατα ολοκληρωθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη μέσω κεφαλαιοποίησης υποχρεώσεων, καθώς και η αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου, μέσω της έκδοσης κοινών ομολογιακών δανείων και του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, αναμένεται να εξορθολογήσουν την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και να περιορίσουν το χρηματοοικονομικό του κόστος.</p>																																	
B.5	<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 δεν ενοποιείται από άλλη εταιρεία. Κατά την 30.09.2015 είναι η μητρική του Ομίλου της που αποτελείται από 10 εταιρείες, εκ των οποίων οι 8 ενοποιούνται με ολική ενοποίηση και η 1 με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης ενοποιούνται οι AQUACOM LTD, ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε., NIREUS INTERNATIONAL LTD, MIRAMAR PROJECTS CO LTD UK, PREDOMAR S.L., KEGO AGRI A.E., SEAFARM IONIAN A.E και SEAFARM IONIAN (CENTRAL EUROPE) GMBH και με τη μέθοδο της καθαρής θέσης η BLUEFIN TUNA A.E.</p>																																	
B.6	<p><i>- Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.</i></p> <p><i>- Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν.</i></p> <p><i>- 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.</i></p>	<p>Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας σύμφωνα με το μετοχολόγιο αυτής στις 07.01.2016:</p> <table border="1" data-bbox="464 913 1225 1384"> <thead> <tr> <th colspan="3" style="text-align: center;">07.01.2016</th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;">Μέτοχος</th> <th style="text-align: center;">Αριθμός Μετοχών</th> <th style="text-align: center;">% Συμμετοχής</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.</td> <td style="text-align: right;">85.745.567</td> <td style="text-align: right;">33,10%</td> </tr> <tr> <td>Alpha Bank Α.Ε.</td> <td style="text-align: right;">53.970.353</td> <td style="text-align: right;">20,84%</td> </tr> <tr> <td>Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.</td> <td style="text-align: right;">41.555.104</td> <td style="text-align: right;">16,04%</td> </tr> <tr> <td>Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.</td> <td style="text-align: right;">15.401.300</td> <td style="text-align: right;">5,95%</td> </tr> <tr> <td>Linnaeus Capital Partners BV</td> <td style="text-align: right;">15.037.877</td> <td style="text-align: right;">5,81%</td> </tr> <tr> <td>Αριστείδης Μπελλές</td> <td style="text-align: right;">13.428.101</td> <td style="text-align: right;">5,18%</td> </tr> <tr> <td>Νικόλαος Χαβιάρας</td> <td style="text-align: right;">4.041.443</td> <td style="text-align: right;">1,56%</td> </tr> <tr> <td>Λοιποί Μέτοχοι <5%</td> <td style="text-align: right;">29.850.741</td> <td style="text-align: right;">11,52%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td style="text-align: right;">259.030.486</td> <td style="text-align: right;">100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Βάσει των κάτωθι γνωστοποιήσεων που έχουν αποσταλεί στην Εταιρεία μέχρι την 07.01.2016 και είναι σε ισχύ, δυνάμει του Ν.3556/2007, ισχύουν τα ακόλουθα:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η εταιρεία Linnaeus Capital Partners BV, κατέχει συνολικά αριθμό δικαιωμάτων ψήφου 15.037.877, ήτοι 5,81% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου. Η Linnaeus Capital Partners BV ελεγχόταν κατά 100% από τον κ Kahka Bendukidze μέχρι το θάνατο του. Ο κ Kahka Bendukidze απεβίωσε στις 13.11.2014. • Εκ του συνόλου των μετοχών που κατέχει ο κος Αριστείδης Μπελλές και οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 5,18% των μετοχών της Εταιρείας, 10.118.001 μετοχές αφορούν σε άμεση συμμετοχή και 3.310.100 μετοχές αφορούν σε έμμεση συμμετοχή, μέσω των εταιρειών Temple Trading Limited (3.294.600 μετοχές) και Euromare Α.Ε. (15.500 μετοχές) στις οποίες μοναδικός μέτοχος (100%) είναι ο κος Μπελλές και ως εκ τούτου τα δικαιώματα ψήφου που αυτές κατέχουν στην ΝΗΡΕΥΣ, προσαυξάνουν τα δικαιώματα του κος Μπελλέ. Επισημαίνεται ότι 13.118.623 μετοχές είναι ενεχυριασμένες στις Τράπεζες Eurobank Ergasias Α.Ε. και Πειραιώς Α.Ε. έναντι προσωπικών δανείων. Τα δικαιώματα ψήφου των ενεχυριασμένων μετοχών κατέχονται από τον οφειλέτη. • Εκ του συνόλου των μετοχών που κατέχει ο κος Νικόλαος Χαβιάρας και οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 1,56% των μετοχών της Εταιρείας, 3.694.693 μετοχές αφορούν σε άμεση συμμετοχή και 346.750 μετοχές αφορούν σε έμμεση συμμετοχή, μέσω των εταιρειών Whiteflex Limited μοναδικός μέτοχος της οποίας είναι ο κος Χαβιάρας και ως εκ τούτου τα δικαιώματα ψήφου που η εταιρεία αυτή κατέχει στη ΝΗΡΕΥΣ, προσαυξάνουν τα δικαιώματα του κος Χαβιάρα. Επισημαίνεται ότι 3.846.750 μετοχές είναι ενεχυριασμένες στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. έναντι προσωπικών δανείων. Τα δικαιώματα ψήφου των ενεχυριασμένων μετοχών κατέχονται από τον οφειλέτη. <p>Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί σε αυτήν δυνάμει του Ν. 3556/2007 και έχουν δημοσιοποιηθεί μέχρι την 07.01.2016, κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατείχε κοινές μετοχές της Εταιρείας, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του</p>	07.01.2016			Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής	Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	85.745.567	33,10%	Alpha Bank Α.Ε.	53.970.353	20,84%	Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.	41.555.104	16,04%	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	15.401.300	5,95%	Linnaeus Capital Partners BV	15.037.877	5,81%	Αριστείδης Μπελλές	13.428.101	5,18%	Νικόλαος Χαβιάρας	4.041.443	1,56%	Λοιποί Μέτοχοι <5%	29.850.741	11,52%	Σύνολο	259.030.486	100,00%
07.01.2016																																			
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής																																	
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	85.745.567	33,10%																																	
Alpha Bank Α.Ε.	53.970.353	20,84%																																	
Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.	41.555.104	16,04%																																	
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	15.401.300	5,95%																																	
Linnaeus Capital Partners BV	15.037.877	5,81%																																	
Αριστείδης Μπελλές	13.428.101	5,18%																																	
Νικόλαος Χαβιάρας	4.041.443	1,56%																																	
Λοιποί Μέτοχοι <5%	29.850.741	11,52%																																	
Σύνολο	259.030.486	100,00%																																	

		<p>συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτήν την κατηγορία μετοχών της Εταιρείας. Τα παραπάνω συμπίπτουν με τα δημοσιευθέντα στην κατάσταση δικαιωμάτων ψήφου του Χ.Α.</p>																																													
<p>B.7</p>	<p><i>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό. Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες</i></p>	<p>Επιλεγμένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2013 και 2014 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:</p> <table border="1" data-bbox="459 322 1318 819"> <thead> <tr> <th colspan="3">ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ</th> </tr> <tr> <th><i>(Ποσά σε χιλ. €)</i></th> <th>2013</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Πωλήσεις (Μη βιολογικά περιουσιακά στοιχεία)</td> <td>49.106</td> <td>45.525</td> </tr> <tr> <td>Πωλήσεις (Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία)</td> <td>149.472</td> <td>149.649</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο πωλήσεων</td> <td>198.578</td> <td>195.174</td> </tr> <tr> <td>Μικτό αποτέλεσμα από τις δραστηριότητες ⁽¹⁾</td> <td>(34.999)</td> <td>33.194</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη/ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) ⁽¹⁾</td> <td>(60.174)</td> <td>13.453</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη/ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) ⁽¹⁾</td> <td>(67.745)</td> <td>6.244</td> </tr> <tr> <td>Αποτελέσματα Χρήσεως προ Φόρων</td> <td>(87.433)</td> <td>(16.495)</td> </tr> <tr> <td>Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) χρήσεως</td> <td>(75.481)</td> <td>(15.156)</td> </tr> <tr> <td>Κατανέμονται σε:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Μετόχους Εταιρείας</td> <td>(75.071)</td> <td>(14.152)</td> </tr> <tr> <td>Μη ελέγχουσες Συμμετοχές</td> <td>(410)</td> <td>(1.004)</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>(75.481)</td> <td>(15.156)</td> </tr> <tr> <td>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή - βασικά (σε €)</td> <td>(1,1791)</td> <td>(0,2223)</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.</i></p> <p><i>Σημείωση:</i> ⁽¹⁾ Τα ποσά όπως απεικονίζονται στα δημοσιευμένα Στοιχεία και Πληροφορίες χρήσεως 2014.</p> <p>Οι συνολικές πωλήσεις του Ομίλου για την χρήση 2013 ανήλθαν σε €198.578 χιλ. ενώ για την χρήση 2014 σε €195.174 χιλ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 2% περίπου, η οποία οφείλεται (α) σε χαμηλότερες πωλήσεις τροφών λόγω της υιοθέτησης πολιτικής για τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου στο εγχώριο οικονομικό περιβάλλον, και (β) σε αύξηση της αξίας πώλησης του ιχθυοπληθυσμού η οποία επηρεάστηκε από υψηλότερες τιμές πώλησης το 2014 σε σχέση με το 2013 αλλά και σε χαμηλότερο όγκο πωλήσεων, γεγονός που μετρίασε την επίδραση των υψηλότερων τιμών πώλησης. Συνολικά, η αύξηση των πωλήσεων του ιχθυοπληθυσμού δεν μπόρεσε να αντισταθμίσει τις χαμηλότερες πωλήσεις των τροφών. Για τη χρήση 2013, οι πωλήσεις εντός Ελλάδας αποτελούν το 22% των συνολικών πωλήσεων, οι πωλήσεις σε χώρες της Ευρωζώνης το 62% και οι πωλήσεις προς λοιπές χώρες το 16%. Οι πωλήσεις προϊόντων ιχθυοκαλλιέργειας (ψάρια, γόνος και άλλα συναφή προϊόντα και υπηρεσίες) αποτέλεσαν το 85% του κύκλου εργασιών, οι πωλήσεις ιχθυοτροφών το 8%, οι πωλήσεις κτηνοπτηνοτροφικών το 6% και οι λοιποί τομείς το 2%. Για τη χρήση 2014, οι πωλήσεις εντός Ελλάδας αποτελούν το 20% των συνολικών πωλήσεων, οι πωλήσεις σε χώρες της Ευρωζώνης το 66% και οι πωλήσεις προς λοιπές χώρες το 14%, λόγω της συνεχιζόμενης κρίσης στην Ανατολική Ευρώπη και του εμπόργκο της Ρωσίας. Οι πωλήσεις προϊόντων ιχθυοκαλλιέργειας αποτέλεσαν το 87% του κύκλου εργασιών, οι πωλήσεις ιχθυοτροφών το 5%, οι πωλήσεις κτηνοπτηνοτροφικών προϊόντων το 6% και οι λοιποί τομείς το 2%.</p> <p>Το μικτό αποτέλεσμα από δραστηριότητες από αρνητικό ύψους €(34.999) χιλ. το 2013 έγινε θετικό, ύψους €33.194 χιλ. το 2014 κυρίως λόγω της περιορισμένης αρνητικής επίπτωσης της επιμέτρησης των βιολογικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου στην εύλογη αξία από €(71.274) χιλ. το 2013 σε €(2.727) χιλ. το 2014. Η αυξημένη αρνητική επίπτωση της επιμέτρησης των βιολογικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου το 2013 οφείλεται στα εξής:</p> <p>(α) Ζημία προερχόμενη από τα βιολογικά αποθέματα λόγω πτώσης των τιμών πώλησης κατά το δεύτερο εξάμηνο της χρήσης 2013 και η παραμονή των εξαιρετικά χαμηλών αυτών τιμών μέχρι και τα μέσα Ιανουαρίου 2014, οδήγησε σε σημαντικές ζημιές εξαιτίας της αποτίμησης των βιολογικών περιουσιακών στοιχείων σε χαμηλότερες τιμές εύλογης αξίας.</p> <p>(β) Επίσης κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2013 παρά το γεγονός ότι οι δαπάνες ανάπτυξης του ιχθυοπληθυσμού παρέμειναν στα συνήθη επίπεδα, η βιομάζα αναπτύχθηκε με μικρότερο ρυθμό από τον αναμενόμενο, κυρίως λόγω:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Χρονικής καθυστέρησης τοποθέτησης γόνου περισσότερο από 3 μήνες, κατά την άνοιξη του 2013 που οφείλεται σε μειωμένη ποσότητα παραγωγής αυγών • Ασθενειών που παρουσιάστηκαν σε συγκεκριμένες περιοχές και οι οποίες οδήγησαν σε αυξημένη θνησιμότητα και μείωση της αναμενόμενης ανάπτυξης • Έντονες διακυμάνσεις θερμοκρασιών σε σχέση με τα συνήθη επίπεδα • Τροποποιήσεις σύνθεσης ορισμένων ιδιοχρησιμοποιημένων συνταγών ιχθυοτροφών ώστε να μετριαστεί η επίπτωση της ανόδου των τιμών Α' υλών κατά το 2013 <p>(γ) Το μικτό αποτέλεσμα του 2013 επίσης επηρεάστηκε από τις πωλήσεις των βιολογικών αποθεμάτων σε μειωμένες τιμές πώλησης λόγω των έκτακτων συνθηκών που επικράτησαν στην αγορά κατά το 2013 και οδήγησαν τις εταιρείες του κλάδου σε πωλήσεις, υπό την πίεση ανεύρεσης ρευστότητας με σημαντική μείωση των τιμών πώλησης. Η Εταιρεία υποχρεώθηκε να προσαρμοστεί στις ανωτέρω συνθήκες αγοράς ώστε να διατηρήσει τα μερίδια αγοράς της αλλά και για να διατηρήσει τον ταμειακό της προγραμματισμό</p>	ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ			<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	2013	2014	Πωλήσεις (Μη βιολογικά περιουσιακά στοιχεία)	49.106	45.525	Πωλήσεις (Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία)	149.472	149.649	Σύνολο πωλήσεων	198.578	195.174	Μικτό αποτέλεσμα από τις δραστηριότητες ⁽¹⁾	(34.999)	33.194	Κέρδη/ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) ⁽¹⁾	(60.174)	13.453	Κέρδη/ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) ⁽¹⁾	(67.745)	6.244	Αποτελέσματα Χρήσεως προ Φόρων	(87.433)	(16.495)	Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) χρήσεως	(75.481)	(15.156)	Κατανέμονται σε:			Μετόχους Εταιρείας	(75.071)	(14.152)	Μη ελέγχουσες Συμμετοχές	(410)	(1.004)	Σύνολο	(75.481)	(15.156)	Καθαρά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(1,1791)	(0,2223)
ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ																																															
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	2013	2014																																													
Πωλήσεις (Μη βιολογικά περιουσιακά στοιχεία)	49.106	45.525																																													
Πωλήσεις (Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία)	149.472	149.649																																													
Σύνολο πωλήσεων	198.578	195.174																																													
Μικτό αποτέλεσμα από τις δραστηριότητες ⁽¹⁾	(34.999)	33.194																																													
Κέρδη/ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) ⁽¹⁾	(60.174)	13.453																																													
Κέρδη/ζημιές προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) ⁽¹⁾	(67.745)	6.244																																													
Αποτελέσματα Χρήσεως προ Φόρων	(87.433)	(16.495)																																													
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) χρήσεως	(75.481)	(15.156)																																													
Κατανέμονται σε:																																															
Μετόχους Εταιρείας	(75.071)	(14.152)																																													
Μη ελέγχουσες Συμμετοχές	(410)	(1.004)																																													
Σύνολο	(75.481)	(15.156)																																													
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(1,1791)	(0,2223)																																													

(δ) Τέλος το μικτό αποτέλεσμα επηρεάστηκε από τις αυξημένες τιμές των πρώτων υλών το 2013.

Εν αντιθέσει, το 2014 δεν υπήρχε σημαντική αρνητική επίπτωση στα βιολογικά αποθέματα και περιορίστηκε στα €(2.727) χιλ. όπως προαναφέρθηκε λόγω αφενός της διατήρησης της βιομάζας του ιχθυοπληθυσμού σε σχέση με το 2013, και αφετέρου λόγω της σταθερότητας των τιμών καθόλη την διάρκεια της χρήσης. Επίσης το επίπεδο των τιμών το 2014 ήταν σημαντικά αυξημένο σε σχέση με το 2013 με αποτέλεσμα την σημαντική βελτίωση του μικτού αποτελέσματος για την χρήση.

Αποτέλεσμα των ανωτέρω διαφοροποιήσεων είναι η βελτίωση του EBITDA σε €13,5 εκατ. το 2014 από €(60,2) εκατ. το 2013, η οποία οφείλεται στην βελτίωση του μικτού αποτελέσματος, όπως εξηγήθηκε και ανωτέρω αλλά και σε λιγότερες προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων το 2014 σε σχέση με το 2013 καθώς και σε μείωση των λειτουργικών εξόδων.

Οι αποσβέσεις του Ομίλου κυμάνθηκαν στα ίδια περίπου επίπεδα για το 2014 με το 2013, ύψους €8 εκατ. περίπου. Σαν αποτέλεσμα, τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) ανήλθαν σε κέρδη ύψους €6,2 εκατ. από ζημιές €(67,8) εκατ.

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα το 2014 σε σχέση με το 2013 επηρεαστήκαν ως εξής:

(α) μικρότερο ποσό χρηματοοικονομικών προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων κατά περίπου €6 εκατ. (β) πρόβλεψη ζημίας από την πώληση των τουρκικών θυγατρικών εταιριών συνολικού ύψους €7,1 εκατ. και (γ) ζημία από την επανεκτίμηση των παγίων περιουσιακών στοιχείων ύψους €1,7 εκατ. Τελικά τα καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου ανήλθαν σε €22,7 εκατ. το 2014 έναντι €19,5 εκατ. το 2013.

Συνέπεια των ανωτέρω, τα αποτελέσματα προ φόρων παρέμειναν ζημιογόνα το 2014 και ανήλθαν σε ζημιές €(16,5) εκατ. το 2014 έναντι ζημιών €(87,4) εκατ. το 2013.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος διαμορφώθηκε το 2014 σε θετικό €2,3 εκατ. από θετικό €12,4 εκατ. το 2013. Η μικρότερη θετική επίδραση της αναβαλλόμενης φορολογίας το 2014 σε σχέση με το 2013 οφείλεται κυρίως στην μικρότερη αρνητική επίδραση των βιολογικών αποθεμάτων το 2014 σε σχέση με το 2013.

Επομένως τα καθαρά αποτελέσματα του Ομίλου το 2014 διαμορφώθηκαν σε ζημιές €(15,1) εκατ. έναντι €(75,5) εκατ. το 2013.

Επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου κατά την 31.12.2013 και την 31.12.2014 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	31.12.2013	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	83.090	76.135
Υπεραξία Επιχείρησης	30.767	30.357
Επενδύσεις σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	-	-
Βιολογικά Περιουσιακά Στοιχεία	70.064	70.916
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού ⁽¹⁾	20.307	21.277
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων Ενεργητικού	204.228	198.684
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Βιολογικά Περιουσιακά Στοιχεία	100.087	92.747
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	49.829	37.019
Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού ⁽²⁾	34.589	28.098
Σύνολο Κυκλοφορούντων Στοιχείων Ενεργητικού	184.505	157.864
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	-	8.515
Σύνολο Ενεργητικού	388.733	365.063
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα σε Ιδιοκτήτες της Μητρικής ⁽³⁾		
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	(6.897)	(7.786)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	57.685	43.401
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	38.304	35.402
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις ⁽⁴⁾	18.265	18.802
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	56.569	54.205
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	61.343	62.762
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	132.201	137.686
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ⁽⁵⁾	80.934	62.206
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	274.478	262.654

Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	-	4.804
Σύνολο Υποχρεώσεων	331.047	321.663
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	388.733	365.063

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώσεις:

- (1) Περιλαμβάνονται: (i) Επενδύσεις σε ακίνητα (ii) Άυλα περιουσιακά στοιχεία (iii) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (iv) Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (v) Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.
- (2) Περιλαμβάνονται: (i) Αποθέματα (ii) Λοιπές Απαιτήσεις (iii) Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού (iv) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (v) Δεσμευμένα ταμειακά διαθέσιμα (vi) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.
- (3) Περιλαμβάνονται: (i) Μετοχικό κεφάλαιο (ii) Ίδιες μετοχές (iii) Υπέρ το άρτιο (iv) Αποθεματικό Αναπροσαρμογής (v) Συναλλαγματικές διαφορές (vi) Λοιπά αποθεματικά (vii) Αποτελέσματα εις νέον.
- (4) Περιλαμβάνονται: (i) Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (ii) Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (iii) Επιχορηγήσεις (iv) Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (v) Προβλέψεις.
- (5) Περιλαμβάνονται: (i) Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (ii) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (iii) Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Επισημαίνεται ότι την 31.12.2014 η Διοίκηση του Ομίλου αποφάσισε την πώληση της συνολικής δραστηριότητας των θυγατρικών του εταιρειών στην Τουρκία με στόχο αφενός μεν την απεμπλοκή του από δραστηριότητες που δεν περιλαμβάνονται πλέον στον επιχειρησιακό στρατηγικό του σχεδιασμό και αφετέρου στην άμεση ενίσχυση της ρευστότητάς του. Κατόπιν της απόφασης αυτής, στις 21.01.2015 η Διοίκηση του Ομίλου προχώρησε σε σύναψη συμφωνίας για την πώληση του συνόλου των μετοχών των τούρκικων εταιρειών που κατείχε, για μεν την θυγατρική εταιρεία ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S μεταβιβάστηκαν 617.493 μετοχές και για δε την MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S πωλήθηκαν 2.629.058 μετοχές. Η συγκεκριμένη συμφωνία προβλέπει συνολικό τίμημα €4.150 χιλ. καταβλητέο τοις μετρητοίς, είναι δε εντός των εύλογων ορίων τιμήματος που προκύπτει από τις διενεργηθείσες αποτιμήσεις ανεξάρτητων εκτιμητών. Το άμεσο και έμμεσο ποσοστό της ΝΗΡΕΥΣ πριν την πώληση των τούρκικων θυγατρικών ανέρχονταν για μεν την ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S σε 83,56% (άμεσο 52,53% και έμμεσο 31,03%), ενώ για την MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. σε 99,95% (άμεσο 0,02% και έμμεσο σε 99,93%).

Τα περιουσιακά στοιχεία των ως άνω εταιρειών ταξινομήθηκαν ως στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση στο ενεργητικό της 31.12.2014, ύψους €8.515 χιλ., ενώ αναγνωρίστηκε ζημία από απομείωση συνολικού ποσού €7.064 χιλ. (μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις ποσού €5.514 χιλ. και €1.549 χιλ. αντίστοιχα) όπως απεικονίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως «Κέρδη και (ζημίες) θυγατρικών εταιρειών διακρατούμενων προς πώληση». Επισημαίνεται ότι η παραγωγή της Τουρκίας συμμετείχε στην συνολική παραγωγή του Ομίλου με ποσοστό μικρότερο του 5% για τις δύο εξεταζόμενες χρήσεις.

Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού παρουσίασαν μείωση από €34.589 χιλ. στις 31.12.2013 σε €28.098 χιλ. στις 31.12.2014, κυρίως (α) λόγω της μείωσης του λογαριασμού «Λοιπές Απαιτήσεις» κατά €4.616 χιλ. που αφορά: (i) απαιτήσεις από το ελληνικό δημόσιο ύψους €2.131 χιλ. (ii) απαιτήσεις των διακρατούμενων προς πώληση τούρκικων θυγατρικών ύψους €2.123 χιλ. (iii) επιπλέον πρόβλεψη επισφάλειας πελατών ποσού €253 χιλ. και (iv) λοιπές απαιτήσεις ποσού €110 χιλ., καθώς και (β) μείωση του λογαριασμού «Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού» κατά €2.172 χιλ. που αφορά: (i) μείωση απαιτήσεων της χρήσης 2014 σε σχέση με το 2013 λόγω είσπραξης αποζημιώσεων από εκκαθαρίσεις ασφαλιστρών παχύνσεων ποσού €2.011 χιλ. καθώς και (ii) μείωση απαιτήσεων επιδοτήσεων ΟΑΕΔ λόγω είσπραξης κονδυλίων εντός της χρήσης του 2014 κατά το ποσό των €161 χιλ.

Το συνολικό ενεργητικό του Ομίλου κατά την 31.12.2014 ανέρχεται σε €365.063 χιλ. έναντι €388.733 χιλ. την 31.12.2013, παρουσιάζοντας μείωση 6%.

Το σύνολο των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού κατήλθε σε €198.684 χιλ. την 31.12.2014 έναντι 204.228 χιλ. την 31.12.2013, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 3%.

Ο λογαριασμός ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου κατά την 31.12.2014 παρουσιάζεται μειωμένος κατά €6.955 χιλ., από €83.090 χιλ. στις 31.12.2013 κατήλθε σε €76.135 χιλ. στις 31.12.2014. Επισημαίνεται ότι κατά την 31.12.2014 ο εν λόγω λογαριασμός έχει επιβαρυνθεί:

- α) κατά ποσό €216 χιλ. λόγω της επανεκτίμησης της αξίας των γηπέδων, κτηρίων, μηχανημάτων, τεχνικών εγκαταστάσεων και πλωτών μέσων. Επισημαίνεται ότι η εύλογη αξία των ακινητοποιήσεων αυτών καθορίστηκε βάσει των αγοραίων αξιών όπου οι τρέχουσες αξίες αναπροσαρμόστηκαν βάσει της θέσης, τοποθεσίας και κατάστασης των επιμέρους παγίων. Η καθαρή μείωση της εν λόγω επανεκτίμησης ήταν για τον Όμιλο ύψους €216 χιλ. (μείωση €936 χιλ. μέσω των αποτελεσμάτων και αύξηση €720 χιλ. απευθείας στην καθαρή θέση) και
- β) κατά €3.199 χιλ. από τη ζημία απομείωσης λόγω της ως άνω περιγραφόμενης πώλησης των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου στην Τουρκία.

Επισημαίνεται ότι κατά την 31.12.2014 έχει λάβει χώρα απομείωση αξίας επένδυσης σε θυγατρικές επιχειρήσεις ύψους €3.421 χιλ. Η απομείωση αυτή, κατά €861 χιλ. αφορά την θυγατρική AQUACOM LTD, κατά €2.060 χιλ. την ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S., κατά €172 την MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. και κατά €500 χιλ. την KEGO AGRI A.E.

Η υπεραξία που έχει εγγράψει ο Όμιλος, ύψους €30.767 χιλ. την 31.12.2013 και €30.357 χιλ. την 31.12.2014, συνίσταται στην υπεραξία που προέκυψε από τις εξαγορές και συγχωνεύσεις επιχειρήσεων στις οποίες ο Όμιλος προέβη, καθώς στα άυλα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δηλαδή οι άδειες ιχθυοκαλλιέργειας. Για τους σκοπούς ελέγχου απομείωσης, η ως άνω υπεραξία κατανέμεται σε τρεις Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (ΜΔΤΡ), η οποίες αποτελούν παράλληλα και τους τρεις λειτουργικούς τομείς πληροφόρησης του Ομίλου (ιχθυοκαλλιέργειας, ιχθυοτρόφων και κτηνοπτηνοτροφίας). Στις 31.12.2013 και στις 31.12.2014 ο Όμιλος πραγματοποίησε ετήσιο έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας και των άυλων περιουσιακών στοιχείων με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή. Και στις δύο αυτές χρονικές στιγμές, η αξία κεφαλαιοποίησης του Ομίλου εμφανίζεται μικρότερη από τη λογιστική αξία της καθαρής θέσης, γεγονός που μπορεί να θεωρηθεί ως ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας ανά τομέα πληροφόρησης. Στις 31.12.2014 πραγματοποιήθηκε συνολική απομείωση ποσού €410 χιλ. έναντι της 31.12.2013, το οποίο αναλύεται ως εξής: α) ποσό €47 χιλ. αφορά τμήμα της ΜΔΤΡ ιχθυοκαλλιέργειας του Ομίλου, σχετιζόμενο με την άδεια ιχθυοκαλλιέργειας της τουρκικής θυγατρικής εταιρείας CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S. Το εν λόγω ποσό συμπεριλαμβάνεται στην συνολική ζημία ύψους €424 χιλ. (€377 χιλ. άδεια ιχθυοκαλλιέργειας της θυγατρικής + €47 χιλ. αναλογούσα υπεραξία) στο κονδύλι «Ζημίες Απομείωση υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων» της Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων, χρήσης 2014 και β) ποσό €363 χιλ. αφορά την υπεραξία στην διακρατούμενη προς πώληση θυγατρική ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. Το εν λόγω ποσό συμπεριλαμβάνεται στην συνολική ζημία ύψους €7.064 χιλ. στο κονδύλι «Ζημίες θυγατρικών εταιρειών διακρατούμενων προς πώληση» της Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων, χρήσης 2014.

Κατά την 31.12.2013 δεν υπήρξε απομείωση.

Το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού κατήλθε σε €157.864 χιλ. την 31.12.2014 έναντι €184.505 χιλ. την 31.12.2013, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 14%.

Τα βιολογικά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού παρουσιάζονται μειωμένα κατά €7.340 χιλ. την 31.12.2014 έναντι της 31.12.2013. Η κατά €4.154 χιλ. μείωση αυτή οφείλεται σε μεταφορά στο κονδύλι «Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση» λόγω της ως άνω αναφερόμενης πώλησης των θυγατρικών στην Τουρκία.

Ο λογαριασμός Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις ύψους €49.829 χιλ. την 31.12.2013 και €37.019 χιλ. την 31.12.2014, παρουσίασε μείωση κατά €12.810 χιλ. ή 26%. Για όλες τις απαιτήσεις του Ομίλου έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Οι απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αφορούν κυρίως σε πελάτες του Ομίλου οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες. Η αύξηση της σχηματισθείσας, εντός της χρήσης, πρόβλεψης του Ομίλου ήταν ύψους €1.736 χιλ. ενώ η αντίστοιχη για την χρήση 2013 ήταν €2.843 χιλ. Σημειώνεται ότι στο κονδύλι συμπεριλαμβάνεται ποσό απομείωσης €590 χιλ. που αφορά πελάτες των διακρατούμενων προς πώληση θυγατρικών εταιρειών στην Τουρκία.

Επισημαίνεται ότι κατά τις δύο εξεταζόμενες χρήσεις 2013 και 2014 ο Όμιλος κατέβαλε σημαντική προσπάθεια για τον περιορισμό των απαιτήσεων και των πιστωτικών υπολοίπων. Η μέση είσπραξη από εμπορικές απαιτήσεις συρρικνώθηκε από 92 ημέρες το 2013 σε 69 ημέρες το 2014, ενώ τα υπόλοιπα των απαιτήσεων μειώθηκαν κατά €17.425 χιλ. μεταξύ των δύο εξεταζόμενων χρήσεων.

Κατά την 31.12.2014, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρούνταν σε 63.697.153 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €1,34, εκ των οποίων 22.390 ήταν ίδιες μετοχές. Τα ίδια κεφάλαια των ιδιοκτητών της μητρικής ανέρχονταν την 31.12.2013 σε €64.582 χιλ. και την 31.12.2014 σε €51.186 χιλ., ενώ μετά από τα δικαιώματα μειοψηφίας ανέρχονται σε €57.685 χιλ. και €43.401 χιλ. αντίστοιχα. Η μείωση των ιδίων κεφαλαίων της 31.12.2014 σε σχέση με την 31.12.2013 οφείλεται κυρίως στο ότι τα αποτελέσματα της χρήσεως 2014 έχουν επιβαρυνθεί με μη επαναλαμβανόμενες ζημιές.

Το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου ανερχόταν σε €331.047 χιλ. κατά την 31.12.2013 και σε €321.663 χιλ. κατά την 31.12.2014 και αφορά κυρίως τη μείωση των υποχρεώσεων προς προμηθευτές κατά περίπου €4.830 χιλ. και τη μείωση των επιταγών πληρωτέων κατά €5.511 χιλ. Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 31.12.2013 ανέρχονταν σε €38.304 χιλ. έναντι €35.402 χιλ. την 31.12.2014, οριακά μειωμένες κατά 8%. Οι συνολικές βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 31.12.2013 ανερχόταν σε €193.544 χιλ. και κατά την 31.12.2014 σε €200.449 χιλ.

Ο λογαριασμός Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις παρουσίασε σημαντική μείωση της τάξεως του 22% κατά την 31.12.2014 σε σχέση με την 31.12.2013 και από €61.233 χιλ. κατήλθε σε €48.031 χιλ. λόγω εξόφλησης σχετικών υπολοίπων του Ομίλου στους προμηθευτές του.

Επιλεγμένα στοιχεία των ταμειακών ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2013 και 2014 παρατίθενται στον πίνακα:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	2013	2014
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	7.185	6.945
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(6.657)	(2.168)

Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	1.221	(2.375)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως	1.750	2.402
Επίδραση μεταβολών συναλλαγματικών διαφορών	(1.140)	411
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	3.007	3.617
Ταμειακά Διαθέσιμα διακρατούμενα προς πώληση	-	(988)
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	3.617	5.442

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015

Επιλεγμένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις ενδιάμεσες περιόδους 1.1 – 30.9.2014 και 1.1 – 30.9.2015 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
	1.1 - 30.9.2014	1.1 -
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	(Αναμορφωμένες*)	30.9.2015
Πωλήσεις (Μη βιολογικά περιουσιακά στοιχεία)	34.902	20.792
Πωλήσεις (Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία)	113.994	119.347
Σύνολο πωλήσεων	148.896	140.139
Μικτό αποτέλεσμα από τις δραστηριότητες ⁽¹⁾	4.182	27.843
Κέρδη/Ζημιές προς φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) ⁽¹⁾	(4.485)	11.972
Κέρδη/Ζημιές προς φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) ⁽¹⁾	(9.983)	7.447
Αποτελέσματα Χρήσεως προ Φόρων	(20.208)	(4.852)
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) χρήσεως	(16.333)	(1.915)
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους εταιρείας	(16.965)	(2.661)
Μη ελέγχουσες Συμμετοχές	632	746
Σύνολο	(16.333)	(1.915)
Καθαρά / (Ζημιές) ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,2703)	(0,0676)

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 31.9.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2014 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

⁽¹⁾ Τα ποσά όπως απεικονίζονται στα δημοσιευμένα Στοιχεία και Πληροφορίες της δημοσιευμένης ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015.

^(*) Επιστημαίνεται ότι στη δημοσιευμένη οικονομική κατάσταση ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015 κάποια κονδύλια παρουσιάζουν διαφορά σε σχέση με την ως άνω συγκριτική ενδιάμεση περίοδο 1.1 – 30.9.2014, λόγω αναταξινόμησης και συμψηφισμού κονδυλίου από τα «Λοιπά έξοδα» στις «Πωλήσεων των βιολογικών». Την περίοδο 1.1 -30.9.2015 τα έξοδα προβολής και διαφήμισης τα οποία βασιζόνταν σε ποσοστά επί των πωλήσεων, απεικονίστηκαν αφαιρετικά του τζίρου, καθώς επίσης και έξοδα ποσού €1.320.481 της αντίστοιχης περσινής εννεάμηνης περιόδου αναταξινομήθηκε από το κονδύλι των λοιπών εξόδων μειωτικά, με συμψηφισμό, στο αντίστοιχο κονδύλι των πωλήσεων.

Οι συνολικές πωλήσεις Ομίλου από βιολογικά και μη βιολογικά στοιχεία διαμορφώθηκαν στο ποσό των €140.139 χιλ. από €148.896 χιλ. κατά την αντίστοιχη περσινή περίοδο, μειωμένες κατά €8.757 χιλ., ήτοι 6%. Η μείωση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι στις πωλήσεις του εννεαμήνου του 2014 είχαν συμπεριληφθεί και οι πωλήσεις των τούρκικων θυγατρικών εταιρειών ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. κατά το ποσό των €14,9 εκατ. οι οποίες πουλήθηκαν τον Ιανουάριο του 2015. Οι καθαρές πωλήσεις του εννεαμήνου του 2014, μη συμπεριλαμβανομένων των τούρκικων θυγατρικών, θα ανέρχονταν σε €133.983 χιλ.

Η αύξηση στις καθαρές πωλήσεις στο εννιάμηνο 2015, μη συμπεριλαμβανομένων των τούρκικων θυγατρικών για λόγους συγκρισιμότητας, οφείλεται στην αύξηση της μέσης τιμής πώλησης των ψαριών.

Οι πωλήσεις βιολογικών στοιχείων, οι οποίες αποτελούν το 77% και το 85% του συνολικού κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά τα δύο εξεταζόμενα εννιάμηνα 2014 και 2015 παρουσίασαν αύξηση της τάξης του 5%, λόγω της αύξησης της τιμής πώλησης των ψαριών.

Για το εννιάμηνο του 2014 οι πωλήσεις εντός Ελλάδας αποτελούν το 20% των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου, οι πωλήσεις εντός Ευρωζώνης το 64% και οι πωλήσεις σε λοιπές χώρες το 16%.

Για το εννιάμηνο του 2015 οι πωλήσεις εντός Ελλάδας αποτελούν το 19% των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου, οι πωλήσεις εντός Ευρωζώνης το 70% και οι πωλήσεις σε λοιπές χώρες το 11%.

Το μικτό αποτέλεσμα του Ομίλου κατά το εννιάμηνο του 2015 ανήλθε σε €27.843 χιλ., έναντι €4.182 χιλ. το εννιάμηνο του 2014. Η εν λόγω βελτίωση οφείλεται στην αύξηση της αποτίμησης των αποθεμάτων, η οποία προήλθε από την αύξηση της μάζας του ιχθυοπληθυσμού έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014 καθώς και σε αύξηση των τιμών αποτίμησης των αποθεμάτων (εύλογη αξία). Σχετικά με την αύξηση της μάζας του ιχθυοπληθυσμού το εννιάμηνο του 2015, αυτή οφείλεται αφενός στην καλύτερη ανάπτυξη αυτού και αφετέρου στην αύξηση του στοκαρίσματος γόνου. Επίσης οι αυξημένες τιμές πώλησης των ψαριών βελτίωσαν περαιτέρω το μικτό αποτέλεσμα.

Τα αποτελέσματα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) βελτιώθηκαν σημαντικά και από ζημιές €(4.485) χιλ. το εννιάμηνο του 2014 διαμορφώθηκαν σε €11.972 χιλ. το εννιάμηνο του 2015, κυρίως λόγω της αύξησης στην αποτίμηση των αποθεμάτων αλλά και στις αυξημένες τιμές πώλησης των ψαριών.

Συνεπεία κυρίως των ανωτέρω αλλά και της μείωσης των αποσβέσεων οι οποίες από €5.914 χιλ. το εννιάμηνο του 2014 διαμορφώθηκαν σε €5.020 χιλ. το εννιάμηνο 2015, τα αποτελέσματα προ φόρων και τόκων (EBIT) του Ομίλου ενισχύθηκαν σημαντικά και από ζημιές ύψους €(9.983) χιλ. το εννιάμηνο του 2014 ανήλθαν σε €7.447 χιλ. το εννιάμηνο του 2015.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €10.146 χιλ. κατά το εννιάμηνο του 2014 και σε €9.779 χιλ. το εννιάμηνο του 2015.

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου κατά το εννιάμηνο του 2015 παρέμειναν ζημιογόνα και διαμορφώθηκαν σε €(4.852) χιλ. από €(20.208) χιλ. το εννιάμηνο του 2014, με σημαντικό όμως περιορισμό των ζημιών κατά €15.356 χιλ. λόγω, κατά το μεγαλύτερο μέρος, της αύξησης της εύλογης αξίας των βιολογικών περιουσιακών στοιχείων κατά τη λήξη του εννεαμήνου 2015, όπως έχει προαναφερθεί, σε σχέση με το αντίστοιχο εννιάμηνο του 2014 και της βελτίωσης των τιμών πώλησης. Αφετέρου δε, κατά το εννιάμηνο του 2015, περιλαμβάνονται μη επαναλαμβανόμενες ζημιές ύψους €2.989 χιλ., από τις εταιρείες που πούλησε ο Όμιλος στην Τουρκία.

Η ως άνω βελτίωση των αποτελεσμάτων προ φόρων κατά €15,3 εκατ. μετριάστηκε λόγω της μείωσης του θετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ο οποίος διαμορφώθηκε σε €1.356 χιλ. το εννιάμηνο του 2015 έναντι €4.217 χιλ. το εννιάμηνο 2014.

Συνεπεία αυτού, τα καθαρά αποτελέσματα του Ομίλου για το εννιάμηνο 2015, διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους €(3.571) χιλ. έναντι ζημιών €(16.626) χιλ. στην αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους, ήτοι βελτίωση κατά €13.055 χιλ.

Επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου κατά την 31.12.2014 και την 30.9.2015 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	31.12.2014	30.9.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	76.135	75.913
Υπεραξία Επιχείρησης	30.357	30.357
Βιολογικά Περιουσιακά Στοιχεία	70.916	80.957
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού ⁽¹⁾	21.277	21.668
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων Ενεργητικού	198.684	208.894
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Βιολογικά Περιουσιακά στοιχεία	92.747	76.195
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	37.019	39.779
Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού ⁽²⁾	28.098	32.186
Σύνολο Κυκλοφορούντων Στοιχείων Ενεργητικού	157.864	148.160
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	8.515	
Σύνολο Ενεργητικού	365.063	357.054
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα σε Ιδιοκτήτες της Μητρικής ⁽³⁾	51.186	47.495
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	(7.786)	(7.029)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	43.401	40.466
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	35.402	38.047
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις ⁽⁴⁾	18.802	17.944
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	54.205	55.991
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	62.762	61.712
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	137.686	137.184
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ⁽⁵⁾	62.206	61.700
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	262.654	260.596

Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	4.804	-
Σύνολο Υποχρεώσεων	321.663	316.588
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	365.063	357.054

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2014 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώσεις:

- (1) Περιλαμβάνονται: (i) Επενδύσεις σε ακίνητα (ii) Άυλα περιουσιακά στοιχεία (iii) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (iv) Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (v) Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.
- (2) Περιλαμβάνονται: (i) Αποθέματα (ii) Λοιπές Απαιτήσεις (iii) Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού (iv) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (v) Δεσμευμένα ταμειακά διαθέσιμα (vi) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.
- (3) Περιλαμβάνονται: (i) Μετοχικό κεφάλαιο (ii) Ίδιες μετοχές (iii) Υπέρ το άρτιο (iv) Αποθεματικό Αναπροσαρμογής (v) Συναλλαγματικές διαφορές (vi) Λοιπά αποθεματικά (vii) Αποτελέσματα εις νέον.
- (4) Περιλαμβάνονται: (i) Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (ii) Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (iii) Επιχορηγήσεις (iv) Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (v) Προβλέψεις.
- (5) Περιλαμβάνονται: (i) Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (ii) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (iii) Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Ο λογαριασμός των ενσώματων ακινητοποιήσεων ανήλθε κατά την 30.9.2015 σε €76.135 χιλ. από €75.913 χιλ. την 31.12.2014 και περιλαμβάνει απομείωση πάγιων περιουσιακών στοιχείων ύψους €104 χιλ. (επιπροσθέτως της απομείωσης ύψους €3.199 χιλ. που έλαβε χώρα στις 31.12.2014) που αφορά τις θυγατρικές εταιρείες στην Τουρκία που ο Εκδότης πούλησε κατά την 21.1.2015.

Επισημαίνεται ότι και η εταιρεία BLUFIN TUNA U.E. έχει απομειωθεί πλήρως ενώ η KEGO AGRI και η AQUACOM LTD έχουν μερικώς απομειωθεί. Οι τούρκικες θυγατρικές ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S., MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. καθώς και οι θυγατρικές τους ILKNAK DENIZCILIK A.S. και CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S. ενοποιήθηκαν έως και την 21.1.2015, ημερομηνία πώλησής τους.

Η μείωση των συνολικών βιολογικών (κυκλοφορούντων και μη κυκλοφορούντων) περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου κατά την 30.9.2015 σε σχέση με την 31.12.2014 κατά περίπου €6.511 χιλ., οφείλεται κυρίως στα μειωμένα αποθέματα γόνου την 30.09.2015. Διαχρονικά η παραγωγή του γόνου στους Ιχθυογεννητικούς σταθμούς της εταιρείας πραγματοποιείται από τα μέσα Σεπτεμβρίου ως το τέλος Μαΐου, με συνέπεια τα αποθέματα την περίοδο αυτή να διατηρούνται σε φυσιολογικά επίπεδα. Στο διάστημα του τρίτου τριμήνου, κατά το οποίο η παραγωγή έχει διακοπεί, η πορεία των αποθεμάτων του γόνου εμφανίζει μια μείωση η οποία οφείλεται στις πωλήσεις γόνου και στο στοκάρισμα γόνου στις παχύνσεις και προπαχύνσεις. Το τελευταίο τρίμηνο του έτους η αποθεματοποίηση του γόνου σταδιακά αυξάνεται λόγω της επανεκκίνησης της παραγωγής γόνου και φθάνει ξανά σε φυσιολογικά επίπεδα. Κατά την 30/9 οι τιμές αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων είναι υψηλότερες έναντι της 31/12 κατά κανόνα. Παρόλ' αυτά η αύξηση στην εύλογη αξία που προέρχεται από τις υψηλότερες τιμές αποτίμησης, δεν αντιστάθμισε τη μείωση των αποθεμάτων γόνου όπως αυτή περιγράφηκε προηγουμένως.

Το σύνολο των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού παρουσίασε αύξηση της τάξης του 5% και από €198.684 χιλ. την 31.12.2014, ανήλθε σε €208.894 χιλ. την 30.9.2015, λόγω της αύξησης της αξίας των μη κυκλοφορούντων βιολογικών περιουσιακών στοιχείων, επειδή το μεγαλύτερο μέρος των βιολογικών αποθεμάτων της 30.09.2015 αποτελείται από νέες τοποθετήσεις γόνου. Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού αυξήθηκαν από €28.098 χιλ. (31.12.2014) σε €32.186 χιλ. (30.9.2015), ήτοι κατά €4.089 χιλ. λόγω κυρίως:

(α) της αύξησης των αποθεμάτων κατά €695 χιλ., προερχόμενη κυρίως από την αύξηση των ετοιμών και ημιτελών προϊόντων κατά €145 χιλ., της αύξησης των εμπορευμάτων κατά €195 χιλ. και των πρώτων υλών κατά €206 χιλ. καθώς και στην μεταβολή των αποθεμάτων των πωλούμενων θυγατρικών κατά €261 χιλ. που είχαν μειώσει τις απαιτήσεις της προηγούμενης χρήσης, (β) της μείωσης των δεσμευμένων και των ταμειακών διαθεσίμων κατά €2.790 χιλ., καθώς και (γ) της αύξησης των λοιπών απαιτήσεων κατά €559 χιλ., ποσό προερχόμενο κυρίως από απαίτηση επιστροφής ΦΠΑ από το Ελληνικό Δημόσιο της Εταιρείας ποσού €1.249 χιλ., από μείωση των προκαταβολών από προμηθευτές της Εταιρείας κατά το ποσό των €771 χιλ. καθώς και από αύξηση των λοιπών απαιτήσεων κατά το ποσό των €81 χιλ.

Το συνολικό ενεργητικό του Ομίλου παρουσίασε μικρή μείωση της τάξης του 2%, ήτοι €8.009 χιλ. και από €365.063 χιλ. την 31.12.2014, διαμορφώθηκε σε €357.054 χιλ. την 30.9.2015.

Κατά την 30.9.2015, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρούνταν σε 63.697.153 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,34, εκ των οποίων 47.271 είναι ίδιες μετοχές. Τα ίδια κεφάλαια των ιδιοκτητών της μητρικής ΝΗΡΕΥΣ ανέρχονταν σε €47.495 χιλ., ενώ μετά από τα δικαιώματα μειοψηφίας ανέρχονταν σε €40.466 χιλ. μειωμένα κατά 7%, ήτοι κατά €2.934 χιλ. κυρίως λόγω των συσσωρευμένων ζημιών του Ομίλου.

Στις 02.10.2015 ολοκληρώθηκε η κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €58.599.999,90 με κεφαλαιοποίηση από τις Τράπεζες (Τράπεζα Πειραιώς ΑΕ, Alpha Bank ΑΕ, Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε., και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος) δανείων προς την Εταιρεία με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από €1,34 σε €0,30 ανά μετοχή, κατά €66.245.039,12 με τον σχηματισμό ισόποσου αποθεματικού. Περαιτέρω πληροφορίες

	<p>παρατίθενται στην Σημείωση 33 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.</p> <p>Εντός του εννεαμήνου 2015, με την ολοκλήρωση της πώλησης των θυγατρικών εταιρειών στην Τουρκία, αναγνωρίστηκε από τον Όμιλο ζημία ποσού €2.989 χιλ. προερχόμενη από την απευθείας μεταβολή της καθαρής θέσης λόγω της ενσωμάτωσης των αποτελεσμάτων της περιόδου των θυγατρικών, μέχρι την ημερομηνία πώλησής τους, συνολικής ζημιάς €204 χιλ., καθώς και από την μεταφορά αποθεματικών συναλλαγματικών διαφορών και δικαιωμάτων μειωφίας στα αποτελέσματα της περιόδου ποσού €2.785 χιλ.</p> <p>Το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου, ύψους €316.588 χιλ. κατά την 30.9.2015, ήταν μειωμένο κατά 2% σε σχέση με την 31.12.2014, όπου ανερχόταν σε €321.663 χιλ.</p> <p>Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 30.9.2015, παρουσίασαν αύξηση της τάξεως του 7% έναντι της 31.12.2014, λόγω ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 οι δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση του πυρόπληκτου δανείου της Εθνικής Τράπεζας, όπως απεικονίζονταν στις οικονομικές καταστάσεις της περσινής χρήσης 2014, μεταφέρθηκαν στην περίοδο 30/09/2015 στον κονδύλι των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων βάση της Τροποποίησης της Σύμβασης του Πυρόπληκτου Δανείου σύμφωνα με την υπ. αριθμ. 2/43758/0025/29.6.2015 απόφαση του Αναπληρωτή Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1289/29-06-2015) και ανήλθαν σε €38.047 χιλ. την 30.9.2015, έναντι €35.402 χιλ. την 31.12.2014.</p> <p>Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις παρουσίασαν οριακή μείωση κατά 1% και από €262.654 χιλ. την 31.12.2014, διαμορφώθηκαν σε €260.596 χιλ. την 30.9.2015, λόγω της μικρής μείωσης των συνολικών βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων (βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες πληρωτέες εντός της χρήσης), οι οποίες παρουσίασαν μικρή μείωση της τάξεως του 1% και από €200.449 χιλ. στις 31.12.2014 ανήλθαν σε €198.896 χιλ. στις 30.9.2015.</p> <p>Επιλεγμένα στοιχεία των ταμειακών ροών του Ομίλου για τις ενδιάμεσες περιόδους 1.1 – 30.9.2014 και 1.1 – 30.9.2015, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:</p>	
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
<i>(ποσά σε χιλ €)</i>		
	1.1 - 30.9.2014	1.1 - 30.9.2015
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	10.712	10.638
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(831)	(1.823)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(9.502)	(6.254)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως	379	2.561
Επίδραση μεταβολών συναλλαγματικών διαφορών	233	349
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.617	5.442
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	4.229	8.352
<p><i>Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2014 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.</i></p>		

B.8	<p>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.</p>	Δεν συντρέχει
B.9	<p>Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.</p>	Δεν συντρέχει
B.10	<p>Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην</p>	Δεν συντρέχει

	έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	
B.11	Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.	Η Εταιρεία δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες της για τους επόμενους 12 μήνες, κατά την ημερομηνία του Εγγράφου.

Ενότητα Γ – Κινητές αξίες Παραρτήματα																														
Γ.1	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένων ου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	<p>Οι μετοχές της ΝΗΡΕΥΣ που ανταλλάσσονται είναι νέες, άυλες, κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου και (εφεξής οι «Νέες Μετοχές»), οι οποίες θα εισαχθούν στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής «Χ.Α.»). Η έκδοση των Νέων Μετοχών θα πραγματοποιηθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του καταστατικού της ΝΗΡΕΥΣ.</p> <p>Με απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 11.02.2016, εγκρίθηκε η άρση της επιτήρησης των μετοχών της Εταιρείας, η οποία ήταν σε ισχύ για το διάστημα 10.04.2014 μέχρι και 11.02.2016, καθώς σε συνέχεια της ολοκλήρωσης όλων των ενεργειών που σχετίζονται με την αναδιάρθρωση του δανεισμού της, περιλαμβανομένων της Συγχώνευσης και της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση των δανειακών της υποχρεώσεων, δεν συνέτρεχαν πλέον λόγοι για την υπαγωγή των μετοχών της στην εν λόγω κατηγορία. Ως εκ τούτου, οι μετοχές της Εταιρείας από τη συνεδρίαση του Χρηματιστηρίου της Παρασκευής 12 Φεβρουαρίου 2016 διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.</p> <p>Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number/Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων) της μετοχής της ΝΗΡΕΥΣ είναι GRS234003002.</p> <p>Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (ΕΧΑΕ), Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42, Αθήνα.</p>																												
Γ.2	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.	Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εκφρασμένες σε Ευρώ.																												
Γ.3	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.	<p>Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της είναι πλήρως αποπληρωμένες.</p> <p>Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται το μετοχικό κεφάλαιο, οι μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας πριν από και μετά τη Συγχώνευση:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;">Μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας πριν από και μετά τη Συγχώνευση (σε € εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>I. Μετοχικό κεφάλαιο της Νηρέως Ιχθυοκαλλιέργειας Α.Ε. πριν από τη Συγχώνευση</td> <td style="text-align: right;">77.709.145,80</td> </tr> <tr> <td>Ονομαστική αξία μετοχής</td> <td style="text-align: right;">0,3</td> </tr> <tr> <td>Αριθμός μετοχών</td> <td style="text-align: right;">259.030.486</td> </tr> <tr> <td>II. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου της Νηρέως Ιχθυοκαλλιέργειας Α.Ε. λόγω της Συγχώνευσης</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ακύρωση ιδίων μετοχών της Απορροφώμενης (42.889 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,40)</td> <td style="text-align: right;">-17.155,60</td> </tr> <tr> <td>Αύξηση κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης (32.380.828 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,40)</td> <td style="text-align: right;">12.952.331,20</td> </tr> <tr> <td>Απόσβεση λόγω σύγχυσης των μετοχών της Απορροφώμενης που κατέχονται από την Απορροφώσα (8.651.081 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,40)</td> <td style="text-align: right;">-3.460.432,40</td> </tr> <tr> <td>III. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου για λόγους στρωγυλοποίησης</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο</td> <td style="text-align: right;">0,20</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο αύξησης κεφαλαίου</td> <td style="text-align: right;">9.474.743,40</td> </tr> <tr> <td>Μετοχικό Κεφάλαιο νέας εταιρείας μετά τη Συγχώνευση (I+II+III)</td> <td style="text-align: right;">87.183.889,20</td> </tr> <tr> <td>Ονομαστική Αξία Μετοχής</td> <td style="text-align: right;">0,30</td> </tr> <tr> <td>Αριθμός Κοινών Μετοχών μετά τη Συγχώνευση</td> <td style="text-align: right;">290.612.964</td> </tr> </tbody> </table> <p>Συνεπεία των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα ανέλθει σε €87.183.889,20 διαιρούμενο σε 290.612.964 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.</p>	Μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας πριν από και μετά τη Συγχώνευση (σε € εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)		I. Μετοχικό κεφάλαιο της Νηρέως Ιχθυοκαλλιέργειας Α.Ε. πριν από τη Συγχώνευση	77.709.145,80	Ονομαστική αξία μετοχής	0,3	Αριθμός μετοχών	259.030.486	II. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου της Νηρέως Ιχθυοκαλλιέργειας Α.Ε. λόγω της Συγχώνευσης		Ακύρωση ιδίων μετοχών της Απορροφώμενης (42.889 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,40)	-17.155,60	Αύξηση κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης (32.380.828 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,40)	12.952.331,20	Απόσβεση λόγω σύγχυσης των μετοχών της Απορροφώμενης που κατέχονται από την Απορροφώσα (8.651.081 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,40)	-3.460.432,40	III. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου για λόγους στρωγυλοποίησης		Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο	0,20	Σύνολο αύξησης κεφαλαίου	9.474.743,40	Μετοχικό Κεφάλαιο νέας εταιρείας μετά τη Συγχώνευση (I+II+III)	87.183.889,20	Ονομαστική Αξία Μετοχής	0,30	Αριθμός Κοινών Μετοχών μετά τη Συγχώνευση	290.612.964
Μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας πριν από και μετά τη Συγχώνευση (σε € εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)																														
I. Μετοχικό κεφάλαιο της Νηρέως Ιχθυοκαλλιέργειας Α.Ε. πριν από τη Συγχώνευση	77.709.145,80																													
Ονομαστική αξία μετοχής	0,3																													
Αριθμός μετοχών	259.030.486																													
II. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου της Νηρέως Ιχθυοκαλλιέργειας Α.Ε. λόγω της Συγχώνευσης																														
Ακύρωση ιδίων μετοχών της Απορροφώμενης (42.889 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,40)	-17.155,60																													
Αύξηση κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης (32.380.828 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,40)	12.952.331,20																													
Απόσβεση λόγω σύγχυσης των μετοχών της Απορροφώμενης που κατέχονται από την Απορροφώσα (8.651.081 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,40)	-3.460.432,40																													
III. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου για λόγους στρωγυλοποίησης																														
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο	0,20																													
Σύνολο αύξησης κεφαλαίου	9.474.743,40																													
Μετοχικό Κεφάλαιο νέας εταιρείας μετά τη Συγχώνευση (I+II+III)	87.183.889,20																													
Ονομαστική Αξία Μετοχής	0,30																													
Αριθμός Κοινών Μετοχών μετά τη Συγχώνευση	290.612.964																													
Γ.4	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις	Κάθε μετοχή της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον Κ.Ν.2190/1920 και το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπουν οι ισχύουσες Διατάξεις. Δεδομένου, ότι οι μετοχές																												

	<i>κινητές αξίες.</i>	<p>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 αυτοδίκαιη και χωρίς περιορισμό στην 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.</p> <p>Με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης θα εκδοθούν από την Απορροφώσα οι νέοι τίτλοι μετοχών, οι οποίοι θα ανταλλάγουν με τις μετοχές που κατέχουν οι μέτοχοι της Απορροφώμενης και της Απορροφώσας σύμφωνα με τα ανωτέρω.</p> <p>Τυχόν κλασματικά υπόλοιπα που θα προκύψουν θα διατεθούν με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφώσας όπως αυτό εξουσιοδοτήθηκε δυνάμει της απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της που συνεδρίασε στις 07.12.2015 που ενέκρινε τη Συγχώνευση.</p> <p>Οι μετοχές που θα εκδοθούν στους μετόχους της Απορροφώμενης παρέχουν στους κατόχους τους το δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Εταιρείας από του πρώτου ισολογισμού του κλεισμένου μετά την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως, ήτοι από τα κέρδη που θα προκύψουν κατά το κλείσιμο του ισολογισμού της 31.12.2015.</p>
<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. Για τις μετοχές επί των οποίων έχει συσταθεί περιορισμένο εμπράγματο δικαίωμα (όπως επικαρπία ή ενέχυρο) απαιτείται η άρση του περιορισμένου εμπράγματος δικαιώματος για τη χρηματιστηριακή μεταβίβασή τους. Δεν υφίσταται κανένας περιορισμός από το Καταστατικό ή από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας ως προς την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της.
<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 αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.</i>	Οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στο Χρηματιστήριο Αθηνών και ειδικότερα στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
<i>Γ.7</i>	<i>Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.</i>	Τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας διανέμονται σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το καταστατικό της και με την επιφύλαξη του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Κατά τις χρήσεις 2013 - 2014 η Εταιρεία δεν διένειμε μέρισμα στους μετόχους καθότι οι εν λόγω χρήσεις ήταν ζημιολογικές. Η Εταιρεία δε δύναται να διασφαλίζει τη διανομή κερδών σε κάθε οικονομική χρήση. Τυχόν μελλοντική διανομή μερισμάτων παραμένει αντικείμενο απόφασης της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και εξαρτάται από παράγοντες όπως το ύψος της κερδοφορίας της Εταιρείας και τις επενδυτικές και χρηματοδοτικές της ανάγκες.
Ενότητα Δ — Κίνδυνοι		

Δ.1	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.	<ul style="list-style-type: none"> • Παρόλο που ο Όμιλος ολοκλήρωσε τη διαδικασία αναδιάρθρωσης των δανείων του, δεν μπορεί να παρασχεθεί διαβεβαίωση ότι θα είναι επαρκής συνθήκη από μόνη της για να επανέλθει σε κερδοφορία, καθώς οι πρόσφατες εξελίξεις στην Ελλάδα και η επιβολή περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων ταυτόχρονα σε συνδυασμό με τις δυσκολίες και τον έντονο ανταγωνισμό που αντιμετωπίζει στις αγορές που δραστηριοποιείται, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου. • Ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδος από την Ευρωζώνη ή και την Ευρωπαϊκή Ένωση και μετάβαση σε εθνικό νόμισμα καθώς και τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στις γενικές οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα ή και σε άλλες Ευρωπαϊκές χώρες 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. • Η πρόσφατη κρίση στο χρηματοπιστωτικό σύστημα καθώς και τυχόν περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών, ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά τόσο στη δυνατότητα του Ομίλου να αντλεί κεφάλαια, είτε μέσω δανεισμού είτε μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, όσο και στο κόστος δανεισμού του. • Τυχόν μη τήρηση συγκεκριμένων δεσμεύσεων τις οποίες έχει αναλάβει η Εταιρεία τόσο στο πλαίσιο της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης όσο και στο πλαίσιο διμερών δανειακών συμβάσεων που έχει υπογράψει ενδεχομένως να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου. • Οι οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις στην Ελλάδα ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου. • Η παραγωγική ικανότητα του Ομίλου εξαρτάται από την κατοχή των αναγκαίων, για τη λειτουργία των εγκαταστάσεων του, αδειών καθώς και από τη συμμόρφωσή του με τους όρους αυτών. • Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστεί από κινδύνους που σχετίζονται με την ευαισθησία των βιολογικών αποθεμάτων. • Τυχόν μείωση διεθνώς των τιμών των προϊόντων ιχθυοκαλλιέργειας του Ομίλου ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα λειτουργίας του. • Ο Όμιλος υπόκειται στον κίνδυνο μείωσης της συνολικής αξίας (απαξίωση) των αποθεμάτων ιχθυοκαλλιέργειας, καθώς η αποτίμηση αυτών εξαρτάται από μια σειρά παραγόντων όπως ο όγκος της βιομάζας, η κατανομή του μεγέθους των ψαριών και οι εύλογες αξίες αυτών. • Τυχόν αύξηση των τιμών των α' υλών για την παραγωγή των ιχθυοτροφών ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά στην χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου. • Η επέλευση μη ασφαλισμένων συμβάντων / κινδύνων ή και η υπέρβαση των υφιστάμενων ορίων στους καλυπτόμενους κινδύνους δύναται να επιδράσει αρνητικά στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο δυσμενών, για αυτόν, μεταβολών των διατροφικών συνηθειών των καταναλωτών. • Κίνδυνοι που συνδέονται με την υφιστάμενη δραστηριότητα του Ομίλου στο εξωτερικό και τις προοπτικές επέκτασης της του ενδέχεται να επηρεάσουν τα οικονομικά του αποτελέσματα και τις προοπτικές του. • Το ήδη έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον στον κλάδο της ιχθυοκαλλιέργειας, καθώς και τυχόν περαιτέρω εντατικοποίηση των συνθηκών ανταγωνισμού σε αυτόν, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου. • Λόγω του ότι το μεγαλύτερο μέρος των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας έχει αναληφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο, η Εταιρεία υπόκειται στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων.
Δ.3	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.	<ul style="list-style-type: none"> • Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις • Η ικανότητα της Εταιρείας να καταβάλει μερίσματα θα εξαρτηθεί από την ικανότητά της να παράγει κέρδη διαθέσιμα προς διανομή και από την πρόσβαση που θα έχει σε επαρκή κεφάλαια • Οι πωλήσεις μετοχών από τους βασικούς μετόχους ή τυχόν αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από την Εταιρεία ή το ενδεχόμενο τέτοιων ενεργειών, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Επίσης, η έκδοση νέων μετοχών πιθανόν να απομειώσει τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution) • Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλα μεγάλα χρηματιστήρια • Το Χρηματιστήριο Αθηνών θα μεταφερθεί στην κατηγορία των Προηγμένων Αναπτυσσόμενων Αγορών από τον οικο FTSE

Ενότητα Ε – Προσφορά

Ε.1	Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν συντρέχει
Ε2α	Λόγοι της	Δεν συντρέχει

	προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.																																																																											
E3	Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.	Δεν συντρέχει																																																																										
E4	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.	Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω της συγχώνευσης με απορρόφηση της SEAFARM IONIAN A.E. από τη ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.																																																																										
E5	Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης; ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.	Δεν συντρέχει																																																																										
E6	Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.	<p>Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Απορροφώσας πριν από και μετά τη Συγχώνευση σύμφωνα με το μετοχολόγιο της στις 07.01.2016:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Μέτοχος</th> <th colspan="2">Μετοχική σύνθεση πριν από τη Συγχώνευση</th> <th colspan="2">Μετοχική σύνθεση μετά τη Συγχώνευση</th> </tr> <tr> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>% Συμμετοχής</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>% Συμμετοχής</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε</td> <td>85.745.567</td> <td>33,10%</td> <td>94.766.848</td> <td>32,61%</td> </tr> <tr> <td>Alpha Bank Α.Ε.</td> <td>53.970.353</td> <td>20,84%</td> <td>60.207.071</td> <td>20,72%</td> </tr> <tr> <td>Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.</td> <td>41.555.104</td> <td>16,04%</td> <td>45.577.428</td> <td>15,68%</td> </tr> <tr> <td>Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε</td> <td>15.401.300</td> <td>5,95%</td> <td>18.017.817</td> <td>6,20%</td> </tr> <tr> <td>Linnæus Capital Partners BV</td> <td>15.037.877</td> <td>5,81%</td> <td>16.160.734</td> <td>5,56%</td> </tr> <tr> <td>Αριστειδης Μπελλές</td> <td>13.428.101</td> <td>5,18%</td> <td>14.430.759</td> <td>4,97%</td> </tr> <tr> <td>Νικόλαος Χαβιάρας</td> <td>4.041.443</td> <td>1,56%</td> <td>4.343.212</td> <td>1,49%</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά Πιστωτικά Ιδρύματα</td> <td></td> <td></td> <td>1.338.561</td> <td>0,46%</td> </tr> <tr> <td>Λεάνδρος Αλέξανδρος</td> <td></td> <td></td> <td>847.292</td> <td>0,29%</td> </tr> <tr> <td>Σελόντα Α.Ε.</td> <td></td> <td></td> <td>653.805</td> <td>0,22%</td> </tr> <tr> <td>Λοιποί Μέτοχοι <5%</td> <td>29.850.741</td> <td>11,52%</td> <td>32.079.654</td> <td>11,04%</td> </tr> <tr> <td>Λοιποί μέτοχοι της Απορροφώμενης</td> <td></td> <td>0,00%</td> <td>2.189.781</td> <td>0,75%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>259.030.486</td> <td>100,00%</td> <td>290.612.964</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας στις 07.01.2016. Για τα στοιχεία της μετοχικής σύνθεσης μετά τη Συγχώνευση, έχει γίνει από την Εταιρεία επεξεργασία των στοιχείων του μετοχολογίου της Απορροφώσας στις 07.01.2016 και της Απορροφώμενης στις 22.12.2015 βάσει των σχέσεων ανταλλαγής.</p> <p>Επίσης, στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας όπως αυτή:</p> <p>α) διαμορφώθηκε μετά τη Συγχώνευση. β) μπορεί να διαμορφωθεί λαμβάνοντας υπόψη τη Συγχώνευση και την ενδεχόμενη μετατροπή i) του ΜΟΔ το οποίο σύνηψε η Εταιρεία το 2007 και η συνολική οφειλή του οποίου στις 31.12.2015 ανερχόταν σε</p>	Μέτοχος	Μετοχική σύνθεση πριν από τη Συγχώνευση		Μετοχική σύνθεση μετά τη Συγχώνευση		Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής	Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε	85.745.567	33,10%	94.766.848	32,61%	Alpha Bank Α.Ε.	53.970.353	20,84%	60.207.071	20,72%	Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.	41.555.104	16,04%	45.577.428	15,68%	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	15.401.300	5,95%	18.017.817	6,20%	Linnæus Capital Partners BV	15.037.877	5,81%	16.160.734	5,56%	Αριστειδης Μπελλές	13.428.101	5,18%	14.430.759	4,97%	Νικόλαος Χαβιάρας	4.041.443	1,56%	4.343.212	1,49%	Λοιπά Πιστωτικά Ιδρύματα			1.338.561	0,46%	Λεάνδρος Αλέξανδρος			847.292	0,29%	Σελόντα Α.Ε.			653.805	0,22%	Λοιποί Μέτοχοι <5%	29.850.741	11,52%	32.079.654	11,04%	Λοιποί μέτοχοι της Απορροφώμενης		0,00%	2.189.781	0,75%	Σύνολο	259.030.486	100,00%	290.612.964	100,00%
Μέτοχος	Μετοχική σύνθεση πριν από τη Συγχώνευση			Μετοχική σύνθεση μετά τη Συγχώνευση																																																																								
	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής																																																																								
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε	85.745.567	33,10%	94.766.848	32,61%																																																																								
Alpha Bank Α.Ε.	53.970.353	20,84%	60.207.071	20,72%																																																																								
Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.	41.555.104	16,04%	45.577.428	15,68%																																																																								
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	15.401.300	5,95%	18.017.817	6,20%																																																																								
Linnæus Capital Partners BV	15.037.877	5,81%	16.160.734	5,56%																																																																								
Αριστειδης Μπελλές	13.428.101	5,18%	14.430.759	4,97%																																																																								
Νικόλαος Χαβιάρας	4.041.443	1,56%	4.343.212	1,49%																																																																								
Λοιπά Πιστωτικά Ιδρύματα			1.338.561	0,46%																																																																								
Λεάνδρος Αλέξανδρος			847.292	0,29%																																																																								
Σελόντα Α.Ε.			653.805	0,22%																																																																								
Λοιποί Μέτοχοι <5%	29.850.741	11,52%	32.079.654	11,04%																																																																								
Λοιποί μέτοχοι της Απορροφώμενης		0,00%	2.189.781	0,75%																																																																								
Σύνολο	259.030.486	100,00%	290.612.964	100,00%																																																																								

€24.735.297,45, με βάση την τιμή μετατροπής που προβλέπεται στη σύμβαση αυτού, ήτοι €0,31 και ii) του ΜΟΔ έκδοσης 2015 ύψους μέχρι €29.466.293,00 που σύνηψε η Εταιρεία στο πλαίσιο της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης και η συνολική οφειλή του οποίου ανερχόταν στις 14.01.2016 στο ποσό των €20.142.864. Σημειώνεται ότι, η Εταιρεία εκταμίευσε μέχρι τις 14.01.2016 το ποσό των €20.142.864 σε δύο δόσεις (στις 16.10.2015 ποσό €17.647.811 για τη ΝΗΡΕΥΣ και στις 14.01.2016 ποσό €2.495.053 για την SEAFARM IONIAN A.E., το οποίο αφορούσε αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού και καλύφθηκε από τις σειρές του ΜΟΔ Α και Β ήτοι €15.699.375 και €4.443.489 αντίστοιχα.

γ) μπορεί να διαμορφωθεί λαμβάνοντας υπόψη τη Συγχώνευση και την ενδεχόμενη μετατροπή i) του ΜΟΔ το οποίο σύνηψε η Εταιρεία το 2007, η συνολική οφειλή του οποίου ανερχόταν στις 31.12.2015 σε €24.735.297,45, με βάση την τιμή μετατροπής που προβλέπεται στη σύμβαση αυτού, ήτοι €0,31 και ii) του ΜΟΔ έκδοσης 2015 αποκλειστικά για ποσό €22.709.782 (δηλαδή το ποσό των €20.142.864 που εκταμιεύθηκε στις 14.01.2016 συν ποσό μέχρι €2.566.918 από τη σειρά Γ για την κάλυψη τόκων που η Εταιρεία δύναται να κεφαλαιοποιήσει μέχρι τη λήξη του δανείου στις 26.10.2025), με βάση την τιμή μετατροπής που προβλέπεται στη σύμβαση αυτού, ήτοι €0,31.

Μετά τη Συγχώνευση			Μετά τη Συγχώνευση & τη δυναμική μετατροπή των οφειλόμενων ποσών των ΜΟΔ έκδοσης 2007 & 2015		Μετά τη Συγχώνευση και τη δυναμική μετατροπή i) του οφειλόμενου ποσού του ΜΟΔ έκδοσης 2007 και ii) του ανώτατου ποσού έκδοσης του ΜΟΔ 2015	
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε	94.766.848	32,61%	151.106.415	34,73%	153.858.464	34,70%
Alpha Bank Α.Ε.	60.207.071	20,72%	91.899.029	21,12%	95.937.713	21,64%
Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.	45.577.428	15,68%	73.603.993	16,92%	73.977.539	16,68%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε	18.017.817	6,20%	26.659.019	6,13%	27.760.216	6,26%
Linnaeus Capital Partners BV	16.160.734	5,56%	16.160.734	3,71%	16.160.734	3,64%
Αριστείδης Μπελλές	14.430.759	4,97%	14.430.759	3,32%	14.430.759	3,25%
Νικόλαος Χαβιάρας	4.343.212	1,49%	4.343.212	1,00%	4.343.212	0,98%
Λοιπά Πιστωτικά Ιδρύματα	1.338.561	0,46%	1.338.561	0,31%	1.338.561	0,30%
Λεωνόρος Αλέξανδρος	847.292	0,29%	847.292	0,19%	847.292	0,19%
Σελόντα Α.Ε.	653.805	0,22%	653.805	0,15%	653.805	0,15%
Λοιποί Μέτοχοι της Απορροφώσας	32.079.654	11,04%	51.883.447	11,92%	51.883.447	11,70%
Λοιποί μέτοχοι της Απορροφώμενης	2.189.781	0,75%	2.189.780	0,50%	2.189.780	0,49%
Σύνολο	290.612.964	100,00%	435.116.048	100,00%	443.381.524	100,00%

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν γνωρίζει να υπάρχει άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο, το οποίο να κατέχει ποσοστό άνω του 5% του συνόλου των κοινών μετοχών της και των δικαιωμάτων ψήφου αυτών κατά την 07.01.2016.

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

Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται οι μέτοχοι.

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις μετοχές της εταιρείας ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΜΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. (εφεξής «ΝΗΡΕΥΣ», «ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.», «Εταιρεία» ή «Απορροφώσα») υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Πρωτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις μετοχές της Εταιρείας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω και τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 (εφεξής το «Έγγραφο»), συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους(ες) που γνωρίζει η Εταιρεία κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου και αφορούν ειδικά τον όμιλο του Νηρέα (εφεξής ο «Όμιλος») ή τον κλάδο της ιχθυοκαλλιέργειας και που η Εταιρεία θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις μετοχές της. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για τον Όμιλο, την οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματά του και να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των μετοχών της Εταιρείας, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω να μην είναι οι μόνοι(ες) που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος και η Εταιρεία. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου και της Εταιρείας και σε οποιαδήποτε επένδυση στις μετοχές της Εταιρείας.

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

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εταιρεία και τον Όμιλο

Παρόλο που ο Όμιλος ολοκλήρωσε τη διαδικασία αναδιάρθρωσης των δανείων του, δεν μπορεί να παρασχεθεί διαβεβαίωση ότι θα είναι επαρκής συνθήκη από μόνη της για να επανέλθει σε κερδοφορία, καθώς οι πρόσφατες εξελίξεις στην Ελλάδα και η επιβολή περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων σε συνδυασμό με τις δυσκολίες και τον έντονο ανταγωνισμό που αντιμετωπίζει στις αγορές που δραστηριοποιείται, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου

Η τραπεζική αργία, διάρκειας τριών εβδομάδων, που ξεκίνησε στις 28 Ιουνίου 2015 και η συνεχιζόμενη επιβολή περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων ενέτειναν την οικονομική αβεβαιότητα, καθώς και τις πιέσεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και στα δημοσιονομικά μεγέθη.

Στο πλαίσιο αυτό, η Ελληνική Κυβέρνηση στις 8 Ιουλίου 2015 υπέβαλε αίτημα τριετούς χρηματοδότησης στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ). Στις 12 Ιουλίου 2015 η Σύνοδος Κορυφής για το Ευρώ εξέδωσε σχετική ανακοίνωση σύμφωνα με την οποία η Ελληνική Κυβέρνηση θα πρέπει να θεσμοθετήσει σειρά μέτρων ως προαπαιτούμενα για την έναρξη των διαπραγματεύσεων με στόχο την κατάρτιση ενός νέου προγράμματος οικονομικής βοήθειας στο πλαίσιο του ΕΜΣ. Το Ελληνικό Κοινοβούλιο στις 15 και 23 Ιουλίου ενέκρινε μέρος από τα προαπαιτούμενα που είχαν τεθεί από την ως άνω Σύνοδο και στις 14 Αυγούστου, κατόπιν παρατεταμένων διαπραγματεύσεων, το Eurogroup ανακοίνωσε ότι η Ελληνική Κυβέρνηση πέτυχε να φθάσει σε συμφωνία το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (το «ΔΝΤ»), την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (η «ΕΚΤ») και τα Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης (τα «Κράτη Μέλη της Ευρωζώνης» από κοινού με το ΔΝΤ και την ΕΚΤ η «Θεσμοί»), για ένα νέο πρόγραμμα χρηματοδοτικής στήριξης ύψους €86 δισ. περίπου, χορηγούμενο από τον ΕΜΣ. Σύμφωνα με την ανακοίνωση του Eurogroup, η Ελλάδα στο πλαίσιο του Προγράμματος του ΕΜΣ στοχεύει μεσοπρόθεσμα σε πρωτογενές πλεόνασμα 3,5% του ΑΕΠ, ήτοι στοχεύει σε

μείον 0,25% το έτος 2015, 0,5% το έτος 2016, 1,75% το έτος 2017 και 3,5% το έτος 2018, που θα επιτευχθούν κυρίως μέσω εμπροσθοβαρών παραμετρικών δημοσιονομικών μεταρρυθμίσεων υποστηριζόμενων από μέτρα για την ενίσχυση της φορολογικής συμμόρφωσης και πάταξης της φοροδιαφυγής. Επιπρόσθετα, απαιτείται από την Ελλάδα να εφαρμόσει μία σειρά διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων στον τομέα της κοινωνικής ασφάλισης, στην αγορά εργασίας και σε διάφορες αγορές προϊόντων και υπηρεσιών, με σκοπό την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και τον εκσυγχρονισμό της οικονομίας και την αποπολιτικοποίηση του δημόσιου τομέα. Το ως άνω σχέδιο Σύμβασης Οικονομικής Ενίσχυσης από τον ΕΜΣ καθώς επίσης και τις σχετικές ρυθμίσεις για την υλοποίηση της Συμφωνίας Χρηματοδότησης, εγκρίθηκε από το Διοικητικό συμβούλιο του ΕΜΣ στις 20 Αυγούστου.

Επισημαίνεται ότι συνεπεία των θετικών επιπτώσεων στην ελληνική οικονομία που είχε η οριστικοποίηση του Προγράμματος του ΕΜΣ, οι περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων, που είχαν επιβληθεί αρχικά τον Ιούνιο του 2015, χαλάρωσαν στη συνέχεια βαθμιαία στα μέσα Ιουλίου και εν συνεχεία σε αρκετές περιπτώσεις, όπως στις 31 Ιουλίου 2015, στις 17 Αυγούστου και στις 25 Σεπτεμβρίου 2015. Στο πλαίσιο του οικονομικού περιβάλλοντος που δημιουργείται από τα παραπάνω γεγονότα ανακύπτουν κίνδυνοι οι σημαντικότεροι εκ των οποίων αφορούν στη ρευστότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος και των επιχειρήσεων, στην εισπραξιμότητα απαιτήσεών τους, στην απομείωση περιουσιακών τους στοιχείων, στην αναγνώριση εσόδων τους, στην εξυπηρέτηση υφιστάμενων δανειακών τους υποχρεώσεων η/και στην ικανοποίηση όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών αυτών, στην ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών ωφελειών, στην αποτίμηση χρηματοοικονομικών τους μέσων, στην επάρκεια προβλέψεων και στη δυνατότητα συνέχισης της απρόσκοπτης δραστηριότητας των επιχειρήσεων δημιουργώντας προβλήματα στην ομαλή ροή της εργασίας της Εταιρείας και του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι, η Εταιρεία για να αντιμετωπίσει τις συνθήκες που δημιουργήθηκαν από την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων, προχώρησε στη σύσταση ειδικής επιτροπής με σκοπό την αντιμετώπιση και διευθέτηση θεμάτων που δημιουργήθηκαν στο πλαίσιο της καθημερινής λειτουργίας την Εταιρείας και του Ομίλου από την επιβολή των περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων και κυρίως την αντιμετώπιση θεμάτων αναφορικά με την χρηματοδότηση της Εταιρείας και την εισπραξιμότητα των απαιτήσεων.

Στο μεταξύ, στις 24.03.2015 η Εταιρεία προχώρησε σε Συμφωνία Αμοιβαίας Κατανόησης (MoU) (εφεξής «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης») με τις τράπεζες Alpha Bank ankaεξEurobank Ergasias A.E., Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και Attica Bank Α.Τ.Ε. (εφεξής οι «Πιστώτριες Τράπεζες» ή οι «Πιστωτές» ή οι «Δανειστές») για την αναδιάρθρωση των δανείων της, η οποία εγκρίθηκε από την Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 4 Μαΐου 2015 (εφεξής η «Αναδιάρθρωση»). Οι βασικοί άξονες της Αναδιάρθρωσης, η οποία ολοκληρώθηκε με την εκταμίευση των σχετικών ποσών στις 16 Οκτωβρίου 2015, είναι:

- A. η κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων ποσού €58.599.999,90 με έκδοση νέων μετοχών της ΝΗΡΕΥΣ και τιμή έκδοσης €0,30 ευρώ ανά μετοχή, υπέρ των Πιστωτριών Τραπεζών, που απέδωσε συνολικά ποσοστό ιδιοκτησίας του μετοχικού κεφαλαίου της ΝΗΡΕΥΣ στις Πιστώτριες Τράπεζες περί το 76%,
- B. η αναχρηματοδότηση δανείων ύψους έως €117.849 χιλ., εκ των οποίων ποσό έως €99.292 χιλ. αφορά κεφάλαιο και ποσό έως €11.430 χιλ. τόκους και
- Γ. η χορήγηση ποσού ύψους μέχρι έως €13.526 χιλ., για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών της Εταιρείας, τη χρηματοδότηση γενικών επιχειρηματικών σκοπών και την καταβολή τόκων της πρώτης περιόδου εκτοκισμού δανείων που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Αναδιάρθρωσης.

Επίσης, η Γενική Συνέλευση των Ομολογιούχων του υφιστάμενου μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου («ΜΟΔ») ενέκρινε την μετατροπή των βασικών όρων του ΜΟΔ, ώστε να εναρμονιστούν με τους βασικούς όρους του νέου ΜΟΔ.

Ως εκ τούτου, παρόλο που η Διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου εκτιμά ότι το χρηματοοικονομικό κόστος εξυπηρέτησης του χρέους του Ομίλου θα μειωθεί, ενώ παράλληλα η Εταιρεία θα μπορεί να διαχειρίζεται αποτελεσματικότερα τόσο τη χρηματοοικονομική όσο και την παραγωγική της λειτουργία και λαμβάνοντας υπόψη ότι οι πωλήσεις του Ομίλου σε ποσοστό περίπου 80% πραγματοποιούνται εκτός Ελλάδος, αλλά και την τρέχουσα και αναμενόμενη πελατειακή βάση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και της Εταιρείας, εκτιμά ότι δεν αναμένεται να υπάρξει σημαντική επίπτωση στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας.

Παρά ταύτα, δεδομένης, της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης τόσο στην ελληνική όσο και στις διεθνείς αγορές, του έντονου ανταγωνισμού που διακρίνεται στις αγορές τις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος και παρόλο που η διοίκηση του Ομίλου έχει προβεί σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες ώστε να ελαχιστοποιηθούν τυχόν αρνητικές επιπτώσεις από την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων, τυχόν περαιτέρω δυσμενείς εξελίξεις στην Ελλάδα και αδυναμία πλήρους εφαρμογής του Προγράμματος του ΕΜΣ να πετύχει αξιοσημείωτη βελτίωση της ελληνικής οικονομίας, ή εάν επέλθει και άλλο πιστωτικό γεγονός σχετικό με το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή περαιτέρω αναδιάρθρωσή του, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου, με τρόπο που δεν μπορεί επί του παρόντος να προβλεφθεί επακριβώς. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει καμία διασφάλιση ότι η πραγματοποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης από μόνη της επαρκεί ώστε ο Όμιλος να επανέλθει σε ομαλή και κερδοφόρο λειτουργία.

Ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδος από την Ευρωζώνη ή και την Ευρωπαϊκή Ένωση και μετάβαση σε εθνικό νόμισμα, καθώς και τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στις γενικές οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα ή και σε άλλες Ευρωπαϊκές χώρες 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

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

Χωρίς να είναι δυνατόν να ποσοτικοποιηθεί μια τόσο σημαντική αλλαγή, είναι βέβαιο ότι λόγω δραστικών μεταβολών που θα υποστεί το σύνολο της οικονομικής ζωής της χώρας, θα επηρεαστούν και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου. Εκτιμάται ότι θα αυξηθεί σημαντικά το κόστος των 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.

Σε ένα τέτοιο απρόβλεπτο καθεστώς δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση για την κάλυψη του κινδύνου ρευστότητας, της πιστοληπτικής ικανότητας πελατών εσωτερικού, της επάρκειας χρηματοδότησης από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα και φυσικά δε μπορεί να πραγματοποιηθεί καμία πρόβλεψη για την πορεία και την αξία των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α., η οποία θα εξαρτηθεί και από τον βαθμό υποτίμησης του νέου νομίσματος. Σημειώνεται όμως ότι στην περίπτωση αυτή, ο βαθμός στον οποίο πιθανόν επηρεαστεί η Εταιρεία εκτιμάται ότι θα είναι μικρότερος από άλλες εταιρείες που εδρεύουν στην Ελλάδα λόγω του εξαγωγικού της χαρακτήρα, καθώς το 2014 το 80% των πωλήσεων του Ομίλου πραγματοποιήθηκε στο εξωτερικό.

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.

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

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

Η πρόσφατη κρίση στο χρηματοπιστωτικό σύστημα καθώς και τυχόν περαιτέρω επιδείνωση των μακροοικονομικών συνθηκών, ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά τόσο στη δυνατότητα του Ομίλου να αντλεί κεφάλαια, είτε μέσω δανεισμού είτε μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, όσο και στο κόστος δανεισμού του

Η δυνατότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να αντλεί κεφάλαια μέσω δανεισμού ή μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου από τις κεφαλαιαγορές, επηρεάζεται σημαντικά από, μεταξύ άλλων, τις επικρατούσες μακροοικονομικές συνθήκες, τις εξελίξεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, το οποίο εξαιτίας των συνεχών υποβαθμίσεων της εθνικής πιστοληπτικής ικανότητας τα προηγούμενα χρόνια, παραμένει αποκλεισμένο από τις διεθνείς αγορές και στηρίζεται στο Ευρωσύστημα για άντληση ρευστότητας και την αστάθεια στην Ελληνική χρηματιστηριακή αγορά. Ο Όμιλος στο πλαίσιο της συμφωνίας αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων και της αναχρηματοδότησης δανεισμού της Εταιρείας με τις Πιστώτριες Τράπεζες καταβάλει προσπάθεια να προσαρμόσει τη χρηματοοικονομική του διάρθρωση καθώς και την παραγωγική του δομή στις υφιστάμενες συνθήκες περιορίζοντας τις ανάγκες του σε νέα κεφάλαια. Ωστόσο, εάν οι υφιστάμενες δυσμενείς συνθήκες στο Ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα διατηρηθούν ή εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να εφαρμόσει με επιτυχία την πολιτική του σχετικά με τη διαχείριση του κεφαλαίου, είναι πιθανό να έχει σημαντικά μειωμένη δυνατότητα άντλησης πρόσθετης δανειακής ή άλλης χρηματοδότησης και ως εκ τούτου να επηρεαστούν ουσιωδώς δυσμενώς η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

Τυχόν μη τήρηση συγκεκριμένων δεσμεύσεων τις οποίες έχει αναλάβει η Εταιρεία τόσο στο πλαίσιο της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, όσο και στο πλαίσιο διμερών δανειακών συμβάσεων που έχει υπογράψει, ενδεχομένως να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου

Στη Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, όπως και στις επιμέρους δανειακές συμβάσεις με τους βασικούς όρους των ομολογιακών δανείων που έχουν υπογραφεί με τις Πιστώτριες Τράπεζες ή που θα υπογραφούν στο μέλλον, προβλέπονται υποχρεώσεις περιορισμοί και λόγοι καταγγελίας, εκ των οποίων παρατίθενται όπως ενδεικτικά περιορισμοί στις εξαγορές και συγχωνεύσεις με άλλες εταιρείες, στην εκποίηση στοιχείων του ενεργητικού (ακίνητα, συμμετοχές) καθώς και στη συνολολόγηση συμβάσεων sales & leaseback περιουσιακών στοιχείων, στην ολική ή μερική εκμίσθωση της ακίνητης περιουσίας της, στην αλλαγή επιχειρηματικής δραστηριότητας, κ.λ.π. (βλέπε περισσότερες πληροφορίες στην ενότητα 3.22 «Σημαντικές Συμβάσεις» του Εγγράφου).

Σε περίπτωση που καταγγελθούν οι δανειακές συμβάσεις λόγω μη τήρησης των συμβατικών υποχρεώσεων από την Εταιρεία ή/και τον Όμιλο, ο Όμιλος θα πρέπει, να προβεί σε σημαντικές αναπροσαρμογές στο εύρος των δραστηριοτήτων του, στη στρατηγική του ή/και στον τρόπο ή/και χρόνο εφαρμογής του επενδυτικού του σχεδίου. Συνεπώς, θα επηρεαστούν δυσμενώς η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και οι προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

Οι οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις στην Ελλάδα ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τις δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου

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,
- πολιτική αστάθεια, ενδεχόμενη πτώχευση, στάση πληρωμών, νομισματική κρίση ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό που έχουν αντίκτυπο στην Ευρώπη ή/ και σε άλλες περιοχές,

Η παραγωγική ικανότητα του Ομίλου εξαρτάται από την κατοχή των αναγκαιών, για τη λειτουργία των εγκαταστάσεων του, αδειών καθώς και από τη συμμόρφωσή του με τους όρους αυτών

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην παραγωγή γόνου και ιχθύων, στη μεταποίηση αλιευμάτων και έτοιμων για μαγείρεμα ιχθύων καθώς και στην εμπορία και διάθεσή τους στην ελληνική και διεθνή αγορά. Επιπρόσθετα, δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία κτηνοπτηνοτροφικών ειδών, μέσω της 100% θυγατρικής KEGO AGRİ A.E. Το θεσμικό πλαίσιο για τη δραστηριότητά του επιβάλλει τη λήψη και κατοχή αδειών λειτουργίας και τήρησης περιβαλλοντικών όρων (εφεξής οι «Άδειες») (βλ. σχετικά ενότητες 3.9.2 «Άδειες λειτουργίας» και 3.8.1 «Περιβαλλοντική πτυχή» του Εγγράφου). Η κατοχή των αδειών τελεί υπό την προϋπόθεση της διαρκούς συμμόρφωσης του Ομίλου με το ισχύον νομοθετικό καθεστώς.

Πολιτική των εταιρειών του Ομίλου είναι η κατοχή των αναγκαιών αδειών και η πλήρης και διαρκής συμμόρφωσή τους με τους όρους αυτών, μεριμνώντας για τη λήψη των απαραίτητων μέτρων ώστε να εξασφαλίζεται η διαρκής ανανέωσή τους. Οι εταιρείες του Ομίλου διαθέτουν το σύνολο των αδειών που απαιτούνται, ενώ σε κάθε περίπτωση λήξεως αυτών, προβαίνουν στις απαραίτητες για την ανανέωσή τους ενέργειες, με την υποβολή των προβλεπόμενων από τους ισχύοντες νόμους αιτημάτων, εγγράφων ή/και μελετών στις αρμόδιες υπηρεσίες. Παρόλο που η Εταιρεία εκτιμά πως θα λαμβάνει τις ανανεώσεις των αδειών οι οποίες λήγουν, όποτε συντρέχει τέτοια περίπτωση, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι εποπτικοί φορείς να

κρίνουν διαφορετικά, είτε επειδή δεν πληρούνται οι ισχύουσες προϋποθέσεις είτε επειδή εν τω μεταξύ ορίστηκαν νέοι αυστηρότεροι όροι απόκτησης αυτών (π.χ. για την προστασία του περιβάλλοντος). Στην περίπτωση αυτή, τυχόν μη ανανέωση των αδειών που έχουν λήξει ή ακόμη και ανάκληση αδειών που βρίσκονται σε ισχύ, λόγω θέσπισης νέων αυστηρότερων προϋποθέσεων, θα έχει ως συνέπεια να επηρεαστεί αρνητικά η λειτουργία, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου.

Επιπροσθέτως, ενέργειες (όπως, προσφυγή στην Ελληνική Δικαιοσύνη, καταγγελία σε αρμόδιες υπηρεσίες για την προστασία του περιβάλλοντος, δημοσιεύματα σε εφημερίδες ή/και, κινητοποιήσεις) στις οποίες δύναται να προβούν τρίτοι, μπορεί να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα λειτουργίας της Εταιρείας και του Ομίλου.

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστεί από κινδύνους που σχετίζονται με την ευαισθησία των βιολογικών αποθεμάτων

Ο Όμιλος έχοντας ως στόχο τη διαρκή τροφοδότηση της αγοράς με ιχθυηρά και γόννο, διατηρεί σημαντικά ζωντανά αποθέματα (live stock). Λόγω της αυξημένης ευαισθησίας που έχουν αυτά, και παρόλο που έχει ληφθεί μέριμνα ώστε τα αποθέματα να διακρατούνται στις πλέον υγιεινές και ασφαλείς συνθήκες, και να διενεργούνται έλεγχοι ποιότητας σε συνεχή βάση, υπάρχει πάντοτε ο πιθανός κίνδυνος πρόκλησης ζημιών στα αποθέματα από την εμφάνιση κάποιας ασθένειας λόγω παθογόνων βακτηρίων.

Παρόλο που τα βιολογικά αποθέματα του Ομίλου ασφαρίζονται σε τιμές κόστους αναπαραγωγής/παραγωγής από μια πλειάδα κινδύνων, η ασφάλισή τους υπόκειται σε απαλλαγές, όρια κάλυψης και περιορισμούς /εξαιρέσεις κάλυψης σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς. Ενδεχόμενη βλάβη στην ποιότητα των αποθεμάτων θα επιδρούσε δυσμενώς στην επιχειρηματική δραστηριότητα και την χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου (για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την ασφαλιστική πολιτική της Εταιρείας βλέπε ενότητα 3.6.5 «Ασφαλιστική πολιτική» του παρόντος Εγγράφου).

Τυχόν μείωση των τιμών διεθνώς των προϊόντων ιχθυοκαλλιέργειας του Ομίλου ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα λειτουργίας του

Οι τιμές των προϊόντων ιχθυοκαλλιέργειας επηρεάζονται από ένα πλέγμα παραγόντων που συμβάλουν στη διαμόρφωση τους. Ενδεικτικά, τα προηγούμενα χρόνια παρατηρήθηκε αύξηση της παραγωγής λαβρακίων και τσιπούρας στην Ελλάδα, προϊόντα στα οποία ενδέχεται να παρουσιαστεί κατά καιρούς υπερπροσφορά και επομένως να μειωθούν οι τιμές διάθεσης. Επίσης, η αύξηση της παραγωγής από Τούρκους παραγωγούς, οι οποίοι απευθύνονται στην ίδια αγορά με χαμηλότερη τιμή λόγω κρατικής επιδότησης και χαμηλότερου κόστους παραγωγής, μπορεί να οδηγήσει σε διάθεση των προϊόντων σε χαμηλές τιμές. Επίσης, οι τιμές πώλησης των προϊόντων ενδέχεται να επηρεαστούν από τις κλιματολογικές αλλαγές και ακραία καιρικά φαινόμενα, που επιδρούν στην παραγωγή αυτών. Δεδομένου ότι η παραγωγή των ιχθυηρών προγραμματίζεται αρκετούς μήνες πριν από τη διάθεση των τελικών προϊόντων (τσιπούρα, λαβράκι), καθώς η διαδικασία ανάπτυξης των ιχθύων προκειμένου να φθάσουν σε μέσο εμπορεύσιμο μέγεθος διαρκεί περίπου 18 μήνες, και η μακροπρόθεσμη προσπάθεια πρόβλεψης των τιμών των ιχθυηρών είναι εξαιρετικά δυσχερής, ο Όμιλος αντιμετωπίζει το ενδεχόμενο πτώσης των τιμών πώλησης της παραγωγής του. Κατά συνέπεια, σε περίπτωση αρνητικής μεταβολής των τιμών προϊόντων ιχθυοκαλλιέργειας, ενδέχεται να επηρεαστούν ουσιαστικά δυσμενώς η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και οι προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ο Όμιλος υπόκειται στον κίνδυνο μείωσης της συνολικής αξίας (απαξίωση) των αποθεμάτων ιχθυοκαλλιέργειας, καθώς η αποτίμηση αυτών εξαρτάται από μια

σειρά παραγόντων όπως ο όγκος της βιομάζας, η κατανομή του μεγέθους των ψαριών και οι εύλογες αξίες αυτών

Η διαμόρφωση των τιμών των προϊόντων ιχθυοκαλλιέργειας (σχετικά με τους παράγοντες που επηρεάζουν τις τιμές προϊόντων ιχθυοκαλλιέργειας βλέπε ανωτέρω κίνδυνο «Τυχόν μείωση διεθνώς των τιμών των προϊόντων ιχθυοκαλλιέργειας του Ομίλου ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα λειτουργίας του») επηρεάζει και την αποτίμηση των βιολογικών αποθεμάτων που αποτελούν, κατά κανόνα, το σημαντικότερο περιουσιακό στοιχείο των εταιρειών ιχθυοκαλλιέργειας. Σε αυτή την περίπτωση, επειδή τα αποθέματα (βιολογικά) αποτιμώνται στην εύλογη αξία, ενδέχεται να προκύψει μείωση της συνολικής αξίας (απαξίωση) επιδρώντας αντίστοιχα στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Η αποτίμηση των βιολογικών περιουσιακών στοιχείων υπόκειται σε σημαντικές παραδοχές, εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης σχετικά με τον όγκο της βιομάζας, την κατανομή του μεγέθους ψαριών και τις εύλογες αξίες αυτών. Οι εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης της Εταιρείας επανεξετάζονται σε κάθε περίοδο αναφοράς, ώστε να συνάδουν, όπου είναι εφικτό, με τις γενικότερες συνθήκες και δυναμική που επικρατούν στην αγορά που δραστηριοποιείται η Εταιρεία και δύνανται να τροποποιηθούν στο μέλλον ανάλογα με τυχόν αλλαγές στις συνθήκες και τη δυναμική της αγοράς. Αυτή η μεθοδολογία έχει ως συνέπεια σε περιόδους με έντονους αυξητικούς/(μειωτικούς) ρυθμούς των αποθεμάτων και αύξησης/(μείωσης) της τιμής πώλησης, να υπάρχουν σημαντικά κέρδη/(ζημιές) από τη διαφορά κόστους προϊόντος και αποτίμησης σε τιμές πώλησης. Τα βιολογικά στοιχεία Ενεργητικού είναι τα αποθέματα γεννητόρων, ψαριών, γόνου και κτηνοπτηνοτροφικών προϊόντων που σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Μετά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 13 από 1.1.2013 και σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η επιμέτρηση της εύλογης αξίας των βιολογικών στοιχείων ενεργητικού γίνεται σύμφωνα με το νέο πρότυπο ΔΠΧΑ 13 σε συνάρτηση με τις συγκεκριμένες απαιτήσεις του προτύπου ΔΛΠ 41. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 13, η εύλογη αξία είναι η τιμή εξόδου η οποία καθορίζεται με βάση την κύρια αγορά στην οποία παρατηρείται και ο μεγαλύτερος όγκος συναλλαγών. Η εκτίμηση της εύλογης αξίας του ιχθυοπληθυσμού σε κάθε ημερομηνία αναφοράς γίνεται λαμβάνοντας υπόψη διάφορους παράγοντες, όπως ποια είναι η υποθετική κύρια αγορά, ποιοι είναι οι αντιπροσωπευτικοί συμμετέχοντες στην αγορά αυτή, ποια είναι η μέγιστη και βέλτιστη χρήση των περιουσιακών αυτών στοιχείων κατά την ημερομηνία αναφοράς, ποια είναι η αναμενόμενη περίοδος/ημερομηνία εξαλίευσης και ποιες είναι οι επικρατούσες παρατηρήσιμες και αντιπροσωπευτικές τιμές στην αγορά για το τελικό προϊόν (εξαλιευμένα ψάρια). Τα βιολογικά περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν τα ώριμα, τα ανώριμα, τον γόνο και τους γεννήτορες και αποτιμώνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 41 και ΔΠΧΑ 13 ως εξής:

Γόνος:

Ο γόνος προσμετράται σε τεμάχια, τα οποία προκύπτουν από την αναμενόμενη ποσότητα, αφού αφαιρεθεί η στατιστικά προκύπτουσα θνησιμότητα. Η ποσότητα αυτή επαληθεύεται φυσικώς με την ποσότητα πωλούμενου γόνου πλέον την ποσότητα που αναλώνεται για την παραγωγή νωπών ψαριών της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ο γόνος αποτιμάται στην καθαρή εύλογη αξία η οποία προκύπτει από τις εκτιμώμενες τιμές πώλησης αφαιρουμένων των εκτιμώμενων εξόδων μεταφοράς.

Ωριμα και Ανώριμα:

Η συνολική ιχθυομάζα προκύπτει:

- (α) Από ειδικό λογισμικό μέτρησης της βιομάζας ανάλογα με την αναλωθείσα τροφή, τις επικρατούσες θερμοκρασίες και το φύλο των ψαριών.
- (β) Από δειγματοληψία ψαριών υπολογίζεται το μέσο βάρος ανά ψάρι. Το μέσο βάρος πολλαπλασιαζόμενο με τον αριθμό των ψαριών, προσδιορίζει τη συνολική ιχθυομάζα δεδομένου ότι σε κάθε ιχθυοκλωβό υπάρχει συγκεκριμένη κατηγορία και μέγεθος ψαριού.

- (γ) Η Εταιρεία επιμετρά και συγκρίνει τις τυχόν αποκλίσεις που προκύπτουν από τα απολογιστικά στοιχεία των κλωβών που εξαλιούνται πλήρως με τα δεδομένα των ανωτέρω εκτιμήσεων για τυχόν απαιτούμενες τροποποιήσεις.

Ωριμα:

Τα ώριμα ψάρια επιμετρώνται στην καθαρή εύλογη αξία. Λόγω του ότι δεν υπάρχουν οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές για τα ψάρια της μεσογειακής ιχθυοκαλλιέργειας (και ακόμη περισσότερο για ζώντα ψάρια) στην παρούσα τοποθεσία και κατάστασή τους, η υποχρέωση της αποτίμησης των ψαριών αυτών σύμφωνα με το ΔΛΠ 41 και το ΔΠΧΑ 13 οδηγεί στην χρήση μιας εκτιμώμενης εύλογης αξίας των ψαριών επί της βάσης μιας υποθετικής αγοράς και της Ιεραρχίας της εύλογης αξίας Επιπέδου 2 λαμβάνοντας υπόψη την παρούσα τοποθεσία και κατάσταση των βιολογικών περιουσιακών στοιχείων.

Η εκτίμηση της εύλογης αξίας του ιχθυοπληθυσμού σε κάθε ημερομηνία αναφοράς γίνεται λαμβάνοντας υπόψη διάφορους παράγοντες, όπως ποια είναι η υποθετική κύρια αγορά, ποιοι είναι οι αντιπροσωπευτικοί συμμετέχοντες στην αγορά αυτή, ποια είναι η μέγιστη και βέλτιστη χρήση των περιουσιακών αυτών στοιχείων κατά την ημερομηνία αναφοράς, ποια είναι η αναμενόμενη περίοδος/ημερομηνία εξαλίευσης και ποιες είναι οι επικρατούσες παρατηρήσιμες και αντιπροσωπευτικές τιμές στην αγορά για το τελικό προϊόν (εξαλιευμένα ψάρια).

Ανώριμα:

Όσον αφορά τα ανώριμα ψάρια, η βιομάζα αποτιμάται με βάση μεθοδολογία που ανήκει στο επίπεδο 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας, ήτοι στην εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης βάσει μεθόδων υπολογισμού μελλοντικών ταμειακών ροών και του ποσοστού ωρίμανσης της εκάστοτε παρτίδας, από την οποία αφαιρείται μέρος του εκτιμώμενου μικτού κέρδους που αναμένεται να πραγματοποιηθεί κατά την προβλεπόμενη περίοδο αλίευσης.

Γεννήτορες:

Οι γεννήτορες αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν ζημίες απομείωσης.

Εάν υποθεθεί ότι όλα τα ψάρια τον Δεκέμβριο του 2014 ήταν σε μέγεθος αλίευσης μια μεταβολή στην τιμή του +/- 5% ανά κιλό βάρους θα μετέβαλε την αποτίμηση θετικά/αρνητικά κατά ελάχιστο €6,34 εκατ./ €(6,34) εκατ. και μία μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου κατά +/- 1% θα μετέβαλε την αποτίμηση αρνητικά/(θετικά) κατά ελάχιστο €(0,3) εκατ./ €0,3 εκατ.

Εντούτοις, εξαιτίας της εξάρτησης της αξίας των αποθεμάτων του Ομίλου τόσο από την τιμή πώλησης όσο και από το βάρος των ψαριών, σε περίπτωση αρνητικής μεταβολής των τιμών προϊόντων ιχθυοκαλλιέργειας ή/και του προϊόντικού μίγματος του βάρους των ιχθύων, ενδέχεται να επηρεαστούν ουσιωδώς δυσμενώς η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και οι προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

Τυχόν αύξηση των τιμών των α' υλών για την παραγωγή των ιχθυοτροφών ενδέχεται να επιδράσει αρνητικά στην χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου

Επί πολλά έτη, η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην παραγωγή ιχθυοτροφών, οι οποίες αποτελούν τη βασική πρώτη ύλη στην παραγωγική διαδικασία της ιχθυοκαλλιέργειας, επιδιώκοντας τη μέγιστη δυνατή ωφέλεια στο κόστος παραγωγής του τελικού προϊόντος. Στο πλαίσιο αυτό διαθέτει δύο εργοστάσια παραγωγής ιχθυοτροφών στην Πάτρα και την Εύβοια, δυναμικότητας 90.000 τόνων ετησίως, τα οποία καλύπτουν πλήρως τις ανάγκες του Ομίλου, ενώ μέρος της παραγωγής αυτής πωλείται σε άλλες εταιρείες του κλάδου. Για την παραγωγή των ιχθυοτροφών χρησιμοποιούνται κυρίως ιχθυάλευρα, ιχθυέλαια και δημητριακά, των οποίων οι τιμές καθορίζονται κυρίως από τις διεθνείς αγορές και έχουν ως αποτέλεσμα την έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο διακύμανσης των σχετικών τιμών. Παρόλο που οι α' ύλες παρασκευής των ιχθυοτροφών διαπραγματεύονται σε διεθνείς χρηματιστηριακές αγορές εμπορευμάτων (commodities markets) και ως εκ τούτου οι τιμές διαμορφώνονται κατά κύριο

λόγο από τις αγορές των εμπορευμάτων, η Διοίκηση της Εταιρείας προσπαθεί να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο που σχετίζεται με τις τιμές αγοράς των α' υλών, διατηρώντας μακροχρόνιες σχέσεις και συμβάσεις προμήθειας με ανεξάρτητους προμηθευτές ή και προβαίνοντας σε spot αγορές εάν κρίνει ότι είναι συμφέρουσες. Επιπλέον η Εταιρεία διαθέτει ομάδα διατροφολόγων η οποία προσαρμόζει τα συνταγολόγια των τροφών ανάλογα με τη διαθεσιμότητα και τις τιμές των πρώτων υλών, τηρώντας ταυτόχρονα τα διεθνή πρότυπα διατροφής ιχθύων. Ωστόσο, η Εταιρεία και ο Όμιλος παραμένουν εκτεθειμένοι στον προαναφερθέντα κίνδυνο, γεγονός που θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα λειτουργίας της Εταιρείας και του Ομίλου.

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

Σύμφωνα με την ασφαλιστική πολιτική του Ομίλου η ασφάλιση των ενσώματων ακινητοποιήσεων σε ποσοστό 100% της εύλογης αξίας τους για τους κινδύνους πυρός, σεισμού και εισβολής υδάτων, ενώ δεν ασφαλιζονται τα δίκτυα, οι κλωβοί και αγκυροβόλια. Όσον αφορά τα βιολογικά αποθέματα, η ασφαλιστική πολιτική της Εταιρείας είναι να τα ασφαλίσει σε τιμές κόστους αναπαραγωγής/παραγωγής σε ποσοστό 100%, με συγκεκριμένες απαλλαγές ανά κλωβό, για τους κινδύνους της ασθένειας, της πτώσης κεραυνών, της διαφυγής λόγω θαλασσοταραχής ή καταιγίδας, της εισβολής άγριων ψαριών, των κακόβουλων ενεργειών και λοιπών κινδύνων, ενώ δεν καλύπτεται ασφαλιστικά η δολιοφθορά και η αμέλεια. Η Εταιρεία, τέλος, δεν διαθέτει ασφαλιστήριο συμβόλαιο που καλύπτει απώλεια κερδών. Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την ασφαλιστική πολιτική του Ομίλου παρατίθενται ενότητα 3.6.5 «Ασφαλιστική πολιτική» του Εγγράφου. Ως εκ τούτου, παρόλο που η Εταιρεία διαθέτει τις προαναφερόμενες ασφαλίσεις, οι εγκαταστάσεις, ο εξοπλισμός και τα αποθέματα ενδέχεται να υποστούν υλικοτεχνικές ζημιές που οδηγούν σε ζημιές (συμπεριλαμβανομένης της απώλειας εσόδων), οι οποίες μπορεί να μην καλύπτονται, μερικά ή ολικά, από τις ασφαλίσεις που έχει ή θα συνάψει στο μέλλον η Εταιρεία. Επιπρόσθετα, για ορισμένα είδη κινδύνου δεν διατίθεται στην ασφαλιστική αγορά σχετική κάλυψη, ή διατίθεται περιορισμένη κάλυψη ή το κόστος τέτοιου είδους ασφάλισης ενδέχεται να είναι απαγορευτικό σε σύγκριση με το συγκεκριμένο κίνδυνο. Περαιτέρω, δεν αποκλείεται στο μέλλον να μην είναι διαθέσιμη κάλυψη, μερική ή ολική, ορισμένων κινδύνων κατά των οποίων η Εταιρεία και ο Όμιλος θα επιδιώξει να ασφαλιστεί. Εάν επέλθει κάποιος κίνδυνος στις εγκαταστάσεις, στον εξοπλισμό και τα αποθέματα της Εταιρείας και του Ομίλου για τον οποίο είτε δεν υπάρχει ασφαλιστική κάλυψη είτε η ζημία υπερβαίνει το όριο ασφάλισης, ο Όμιλος ενδέχεται να απολέσει μέρος του κεφαλαίου που έχει επενδύσει καθώς και τα μελλοντικά έσοδα που αναμενόταν να έχει από τη σχετική δραστηριότητα ή την επένδυση. Τέλος, θα μπορούσε να υποχρεωθεί σε αποκατάσταση ζημιών που προκλήθηκαν από ανασφάλιστους κινδύνους ή σε αποζημίωση τρίτου σε περίπτωση αστικής ευθύνης. Θα μπορούσε, επίσης, να εξακολουθεί να ευθύνεται για τυχόν χρέη ή άλλες οικονομικές υποχρεώσεις που σχετίζονται με τη συγκεκριμένη δραστηριότητα ή επένδυση. Περαιτέρω, η Εταιρεία δεν μπορεί να εξασφαλίσει ότι δεν θα υπάρξουν στο μέλλον ουσιώδεις ζημιές το ύψος των οποίων να υπερβαίνει το ασφάλισμα ή την ασφαλιστική κάλυψη. Στην έκταση που η ασφαλιστική κάλυψη της Εταιρείας και του Ομίλου δεν επαρκεί να καλύψει τις ζημιές από τη διακοπή της δραστηριότητας ή και την ολική ή μερική καταστροφή περιουσιακών της στοιχείων ή να αποκαταστήσει τα έξοδα που προκύπτουν από τα εν λόγω γεγονότα, η δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου, η χρηματοοικονομική απόδοση, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι προοπτικές τους ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο δυσμενών, για αυτόν, μεταβολών των διατροφικών συνηθειών των καταναλωτών

Οι διατροφικές συνήθειες των καταναλωτών, διαφοροποιούνται στο βαθμό που αυτοί, ευαισθητοποιούνται περισσότερο σε θέματα ασφαλούς και υγιεινής διατροφής αλλά και προστασίας του περιβάλλοντος. Στο παρελθόν, η μετατόπιση από την ευρεία κατανάλωση βοοειδών και γενικότερα ζώων που εκτρέφονται (χρήση ζωικών τροφών και καταλοίπων από άλλα ζώα) σε κτηνοτροφικές μονάδες, λόγω των ασθενειών (π.χ. σπογγώδης εγκεφαλοπάθεια, νόσος των πτηνών κ.λπ.) που προκάλεσαν σε καταναλωτές, αναμφίβολα έπληξε τα αποτελέσματα και την κερδοφορία της βιομηχανίας κτηνοτροφίας σε όλη την Ευρώπη και σε χώρες της Ασίας. Εμφάνιση αντίστοιχων φαινομένων ενδέχεται να εμφανισθούν και στον κλάδο της ιχθυοκαλλιέργειας, κλονίζοντας την εμπιστοσύνη των καταναλωτών, των οποίων η διατροφή περιβάλλεται κυρίως με ιχθυηρά γεγονός που θα είχε αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του κλάδου της ιχθυοκαλλιέργειας και συνεπώς και στα αποτελέσματα του Ομίλου. Για την αντιμετώπιση τέτοιων φαινομένων, σε περίπτωση που αυτά εμφανισθούν η Εταιρεία εφαρμόζει αδιαλείπτως πρόγραμμα τήρησης προτύπων ποιότητας και ασφάλειας των τροφίμων που επιτρέπει πλήρη ιχνηλασιμότητα σε όλα τα προϊόντα που παράγει, ούτως ώστε να μπορεί να εντοπίζει οποιοδήποτε διατροφικό κίνδυνο εν τη γενέσει του. Ωστόσο, εάν με σκοπό την κερδοσκοπία ή από άγνοια ή από τυχαίο γεγονός, κάποια εταιρεία που δραστηριοποιείται στον κλάδο της ιχθυοκαλλιέργειας γινόταν η αιτία να αρθεί εν μέρει η εμπιστοσύνη των καταναλωτών, το γεγονός αυτό θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την υφιστάμενη δραστηριότητα του Ομίλου στο εξωτερικό και τις προοπτικές του ενδέχεται να επηρεάσουν τα οικονομικά του αποτελέσματα και τις προοπτικές του

Ο Όμιλος διαθέτει παραγωγικές εγκαταστάσεις στην Ελλάδα και στην Ισπανία, ενώ εμπορεύεται τα προϊόντα του σε πάνω από 35 χώρες στον κόσμο, με το μεγαλύτερο τμήμα των προϊόντων του να κατευθύνεται στο εξωτερικό. Ενδεικτικά, το 2014, το 65,5% των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου στο εξωτερικό κατευθύνθηκε σε χώρες της Ευρωζώνης, με ένα σημαντικό ποσοστό των πωλήσεων του Ομίλου να πραγματοποιείται στην Ιταλία και την Ισπανία, οι οποίες επίσης αντιμετωπίζουν συνθήκες δημοσιονομικής κρίσης και εφαρμόζουν πολιτική λιτότητας. Σε περίπτωση περαιτέρω επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών στις χώρες της Ευρωζώνης, ή και σε άλλες χώρες στις οποίες ο Όμιλος έχει σημαντική έκθεση, ενδέχεται να επηρεασθούν ουσιαστικά δυσμενώς η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

Το ήδη έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον στον κλάδο της ιχθυοκαλλιέργειας, καθώς και τυχόν περαιτέρω εντατικοποίηση των συνθηκών ανταγωνισμού σε αυτόν, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου

Ο ανταγωνισμός μεταξύ των επιχειρήσεων του κλάδου θεωρείται έντονος, δεδομένου του σημαντικού αριθμού των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον τομέα αυτόν και της χαμηλής διαφοροποίησης του προϊόντος που αυτές προσφέρουν, με αποτέλεσμα να μην υπάρχουν εδραιωμένα brand names στην αγορά των ιχθυοκαλλιεργειών. Ο ανταγωνισμός εντείνεται ακόμα περισσότερο σε περιόδους υπερπαραγωγής ψαριών θαλάσσιας ιχθυοκαλλιέργειας, με συνέπεια να υφίστανται ισχυρές πιέσεις στις τιμές πώλησης. Λόγω του έντονου εξαγωγικού τους χαρακτήρα, οι εγχώριες ιχθυοκαλλιέργειες, συνεπώς και η Εταιρεία αντιμετωπίζουν έντονο ανταγωνισμό από παραγωγικές εταιρείες άλλων μεσογειακών χωρών και κυρίως της Τουρκίας. Η Τουρκία αποτελεί τη δεύτερη σε παραγωγική δυναμικότητα χώρα στον κλάδο ιχθυοκαλλιέργειας, η οποία συνεχίζει να αναπτύσσει με ταχείς ρυθμούς το παραγωγικό της δυναμικό και τις εμπορικές της επαφές με αποτέλεσμα να έχει καταστεί άκρως

ανταγωνιστική σε όλες τις αγορές. Η διείσδυση των τουρκικών εταιρειών στην παγκόσμια αγορά διευκολύνεται περαιτέρω από τη στασιμότητα του ελληνικού παραγωγικού δυναμικού, λόγω των συνθηκών στην ελληνική οικονομία και της επίδρασης του νέου χωροταξικού πλαισίου που περιορίζει τις δυνατότητες ανάπτυξης των υφιστάμενων παραγωγικών εγκαταστάσεων.

Σε κάθε περίπτωση, τυχόν περαιτέρω εντατικοποίηση των συνθηκών ανταγωνισμού που αντιμετωπίζει ο Όμιλος είτε από τους εγχώριους ανταγωνιστές είτε από ανταγωνιστές προερχόμενους από την Τουρκία ή/και άλλες χώρες του εξωτερικού ενδέχεται να επηρεάσει ουσιαδώς δυσμενώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Λόγω του ότι το μεγαλύτερο μέρος των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας έχει αναληφθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο, η Εταιρεία υπόκειται στον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων

Όσον αφορά στις δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου, η Εταιρεία και ο Όμιλος εκτίθενται σε κίνδυνο από τυχόν μεταβολές των επιτοκίων βάσης δανεισμού, καθώς το μεγαλύτερο μέρος των δανειακών συμβάσεων που έχουν συνάψει φέρει κυμαινόμενο επιτόκιο (Euribor μηνός, τριμήνου ή εξαμήνου) πλέον περιθωρίου. Τα επιτόκια επηρεάζονται από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των διεθνών και εγχώριων οικονομικών και πολιτικών συνθηκών και λοιπών παραγόντων που δεν υπόκεινται στον έλεγχο της Εταιρείας. Τα επίπεδα των επιτοκίων ενδέχεται να παρουσιάζουν διακυμάνσεις λόγω, μεταξύ άλλων, μεταβολής πολιτικής της ΕΚΤ, πληθωριστικών πιέσεων, διαταραχών στις χρηματοπιστωτικές αγορές και διαθεσιμότητας τραπεζικών πιστώσεων. Σε περίπτωση ανόδου των επιτοκίων, η Εταιρεία θα χρειαστεί να χρησιμοποιήσει μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της για την αποπληρωμή των τόκων που αφορούν στις δανειακές της υποχρεώσεις με κυμαινόμενο επιτόκιο, γεγονός που θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα λειτουργίας της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική μεταβολή του επιτοκίου της τάξεως του +1% ή 1% (2013: +/-1%). Οι αλλαγές στα επιτόκια εκτιμάται ότι κινούνται σε μια λογική βάση σε σχέση με τις πρόσφατες συνθήκες της αγοράς.

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	2014		2013		2014		2013	
	1,00%	-1,00%	1,00%	-1,00%	1,00%	-1,00%	1,00%	-1,00%
Αποτέλεσμα χρήσης	2.309.121	-2.309.121	2.248.864	-2.248.864	2.059.074	-2.059.074	1.985.180	-1.985.180
Καθαρή θέση	2.309.121	-2.309.121	2.248.864	-2.248.864	2.059.074	-2.059.074	1.985.180	-1.985.180

Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου και της Εταιρείας όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο περιορίζεται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία την ημερομηνία κατάστασης οικονομικής θέσης αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε €	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2014	2013	2014	2013
<i>Κατηγορίες χρηματοοικονομικών στοιχείων</i>				
Δεσμευμένα ταμιακά διαθέσιμα	4.245.364	5.524.563	4.245.364	5.524.563
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα	5.441.530	3.616.545	3.685.215	2.426.166
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	37.019.482	49.829.305	32.632.913	36.846.455
Λοιπές Απαιτήσεις	6.095.901	10.711.637	4.996.357	9.890.409
Σύνολο	52.802.277	69.682.050	45.559.849	54.687.593

Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας θεωρούν ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

Για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Επίσης οι πωλήσεις γόνου πραγματοποιούνται στο σύνολό τους με τον όρο της παρακράτησης της κυριότητας του προϊόντος έως την εξόφληση της πώλησης. Ως εκ τούτου, επειδή ο χρόνος που μεσολαβεί μέχρι να ολοκληρωθεί ο κύκλος παραγωγής του νωπού ψαριού είναι μεγαλύτερος από το χρόνο πίστωσης της πώλησης, η ικανοποίηση της απαίτησης είναι εξασφαλισμένη.

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την τιμή της μετοχής της Εταιρείας

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις μελλοντικά λόγω πολλών παραγόντων. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μελλοντικές μεταβολές στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ή μελλοντικές πωλήσεις κοινών μετοχών της Εταιρείας ή λοιπών ανταλλάξιμων ή μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας κινητών αξιών, αλλαγές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δια της εκλογής νέων ή αποχώρησης υφιστάμενων, αποχώρηση ή αντικατάσταση στελεχών καθοριστικής σημασίας, η προσδοκώμενη απόδοση μερισμάτων, απόκλιση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων από τις προσδοκίες της αγοράς, η επιτυχής εφαρμογή της στρατηγικής και πολιτικής της Εταιρείας, εκτιμήσεις ότι άλλες αγορές ενδέχεται να παρουσιάζουν υψηλότερες προοπτικές ανάπτυξης, γενικές οικονομικές συνθήκες, τα υφιστάμενα επιτόκια αγοράς, νομοθετικές μεταβολές στην αγορά στην οποία δραστηριοποιείται η Εταιρεία και λοιπά γεγονότα και παράγοντες εντός ή εκτός του ελέγχου της Εταιρείας. Οι χρηματιστηριακές αγορές παρουσιάζουν κατά καιρούς ακραία μεταβλητότητα τιμών και όγκου πωλήσεων και το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με τις γενικές οικονομικές, πολιτικές και λοιπές συνθήκες, ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Οι μέτοχοι δεν δύνανται να διασφαλιστούν, ρητά ή σιωπηρά, ότι θα τους επιστραφεί το ποσό της επένδυσής τους στις μετοχές της Εταιρείας.

Η ικανότητα της Εταιρείας να καταβάλει μερίσματα θα εξαρτηθεί από την ικανότητά της να παράγει κέρδη διαθέσιμα προς διανομή και από την πρόσβαση που θα έχει σε επαρκή κεφάλαια

Όλα τα μερίσματα και οι λοιπές διανομές που καταβάλλονται από την Εταιρεία πραγματοποιούνται κατά τη διακριτική ευχέρεια της γενικής συνέλευσης των μετόχων της και εξαρτώνται από τη διαθεσιμότητα των κερδών και των αποθεματικών προς διανομή (μετά την πλήρωση οποιωνδήποτε σχετικών όρων του ελληνικού εταιρικού δικαίου), την επάρκεια μετρητών και από την τήρηση εκ μέρους της Εταιρείας τυχόν υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στη Συμφωνία Αναδιάρθρωσης ή σε διμερείς δανειακές συμβάσεις, οι οποίες δύνανται να περιορίσουν την ικανότητά της να προβεί σε διάφορες πράξεις, μεταξύ των οποίων και η διανομή κερδών (βλ. σχετικά παραπάνω τον κίνδυνο «Οι Πιστώτριες Τράπεζες ενδέχεται να απαιτήσουν από την Εταιρεία να συνομολογήσει περαιτέρω περιοριστικές συμφωνίες οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης της Εταιρείας και του Ομίλου και να περιορίσουν την κερδοφορία τους»). Η δημιουργία κερδών και άλλων αποθεματικών προς διανομή εξαρτάται από σειρά παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων της επιτυχούς διαχείρισης των επενδύσεων της Εταιρείας, της λειτουργικής απόδοσης των δραστηριοτήτων της, του κόστους τόκων, των φόρων και των κερδών από τις δραστηριότητες της, του κανονιστικού πλαισίου, τις ανάγκες ρευστότητας

καθώς επίσης από φορολογικούς και άλλους νομικούς παράγοντες. Επισημαίνεται ότι για τις χρήσεις 2013 και 2014, λαμβάνοντας υπόψη τα ζημιογόνα αποτελέσματα χρήσεως, η Εταιρεία δεν διένειμε μερίσματα. Σημειώνεται ότι, η τελευταία χρήση που η Εταιρεία διένειμε μερίσματα ήταν το 2007. Ως εκ τούτου, δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους μετόχους ότι θα δύναται να καταβάλει μερίσματα ή άλλα προς διανομή ποσά σε κάθε χρήση.

Οι πωλήσεις των μετοχών από τους βασικούς μετόχους ή τυχόν αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από την Εταιρεία ή το ενδεχόμενο τέτοιων ενεργειών, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Επίσης, η έκδοση νέων μετοχών πιθανόν να απομειώσει τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution)

Η πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας στο μέλλον ή τυχόν μελλοντικές αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, ή ακόμη και το ενδεχόμενο πραγματοποίησης τέτοιων ενεργειών, θα μπορούσαν να προκαλέσουν τη μείωση της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών. Επιπρόσθετα, η περιορισμένη αγορά διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας, καθιστά ακόμη πιο πιθανή μια σημαντική μεταβολή της χρηματιστηριακής τιμής ως αποτέλεσμα των προαναφερθεισών ενεργειών. Η μείωση αυτή θα μπορούσε να υπονομεύσει τη δυνατότητα των λοιπών μετόχων να πωλήσουν τις μετοχές της Εταιρείας από καιρό εις καιρόν ή τουλάχιστον τη δυνατότητά τους να τις πωλήσουν σε τιμή που θεωρούν εύλογη. Στην περίπτωση που η Εταιρεία επιλέξει να αντλήσει κεφάλαια μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, ενδέχεται να απομειωθεί η συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας. Βάσει της κείμενης νομοθεσίας προβλέπεται η παροχή αναλογικών δικαιωμάτων προτίμησης αναφορικά με τις προσφορές μετοχών έναντι μετρητών στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας με ορισμένες εξαιρέσεις, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων όπου τα δικαιώματα αυτά καταργούνται με απόφαση των μετόχων. Επίσης, η Εταιρεία έχει συνάψει μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο, το οποίο ανερχόταν στο ποσό των €24,16 εκατ. κατά την 31.12.2014. Επιπρόσθετα, βάσει της από 24.03.2015 Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης εκδόθηκε νέο ΜΟΔ ύψους περίπου έως €29,5 εκατ. με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ των δανειστών της Εταιρείας. Συνεπώς, τυχόν έκδοση νέων κοινών μετοχών από την Εταιρεία, θα προκαλέσει αραιώση του ποσοστού συμμετοχής και μείωση στην τιμή διαπραγμάτευσης των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρείας με συνεπακόλουθη μείωση της αξίας των υφιστάμενων μετοχών των μετόχων που δεν συμμετέχουν στην μετατροπή του ομολογιακού δανείου.

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

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

Το Χρηματιστήριο Αθηνών θα μεταφερθεί στην κατηγορία των Προηγμένων Αναπτυσσόμενων Αγορών από τον οίκο FTSE

Σύμφωνα με την ετήσια αναθεώρηση του οίκου FTSE στον Σεπτέμβριο 2015 το Χ.Α. θα μεταφερθεί σε κατηγορία των Προηγμένων Αναπτυσσόμενων Αγορών (advanced emerging

market) από Ανεπτυγμένη Αγορά εξαιτίας του παρατεταμένου διαστήματος μη λειτουργίας της αγοράς, της επιβολής κεφαλαιακών ελέγχων και της συνεχούς οικονομικής αστάθειας. Η αλλαγή κατηγορίας θα εφαρμοσθεί σε συνδυασμό με την εξαμηνιαία αναθεώρηση των σειρών παγκοσμίων δεικτών (global equity index series) του οίκου FTSE τον Μάρτιο 2016. Ως αποτέλεσμα της αλλαγής κατηγορίας, οι επενδυτές που επενδύουν σε αναπτυγμένες αγορές ενδέχεται να αποχωρήσουν από την αγορά του Χ.Α., γεγονός που θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την τιμή διαπραγμάτευσης και τη ρευστότητα των μετοχών που διαπραγματεύονται στην αγορά του Χ.Α., όπως οι μετοχές της Εταιρείας.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Γενικά πληροφοριακά στοιχεία - Υπεύθυνα Πρόσωπα

Το παρόν έγγραφο του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 (εφεξής το «Έγγραφο») αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς και δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Η σύνταξη και διάθεση του παρόντος Εγγράφου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά την από 11.03.2016 συνεδρίασή του, ενημερώθηκε για το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου.

Το παρόν Έγγραφο έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3401/2005 και περιέχει όλες τις πληροφορίες ισοδύναμες με εκείνες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία:

- ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. 1ο χλμ Λεωφόρου Κορωπίου Βάρης και Δημοκρίτου, 19400 Κορωπί Αττικής (αρμόδιοι κος. Στράτης Ελισσαίος, Γενικός Οικονομικός Διευθυντής τηλ. 210 – 66 24 280 και Μαρία Λαμπρινού, Διεθύντρια Νομικών Υπηρεσιών, τηλ. 210 – 66 24 280).

Τα φυσικά πρόσωπα από πλευράς Εταιρείας, τα οποία επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Εγγράφου είναι οι κ.κ.:

- Στράτης Ελισσαίος, Γενικός Οικονομικός Διευθυντής, 1ο χλμ Λεωφόρου Κορωπίου Βάρης και Δημοκρίτου, 19400 Κορωπί Αττικής, τηλ. 210 – 66 24 280 και
- Μαρία Λαμπρινού, Διεθύντρια Νομικών Υπηρεσιών, 1ο χλμ Λεωφόρου Κορωπίου Βάρης και Δημοκρίτου, 19400 Κορωπί Αττικής, τηλ. 210 – 66 24 280

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι εκτιμά πως οι πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο που έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3401/2005, είναι ισοδύναμες με αυτές που θα περιλαμβάνονταν σε ένα Ενημερωτικό Δελτίο, υπό την έννοια ότι, κατά την εκτίμηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, περιέχει όλες τις πληροφορίες, οι οποίες περιγράφουν επαρκώς την εταιρική πράξη της συγχώνευσης της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. (εφεξής ή «ΝΗΡΕΥΣ», ή «ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.», ή «Εταιρεία», ή «Εκδότης» ή «Απορροφώσα») με την ανώνυμη εταιρεία SEAFARM IONIAN Α.Ε. (εφεξής η «SEAFARM IONIAN» ή «SEAFARM» ή «SFI» ή «Απορροφώμενη») με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη (εφεξής η «Συγχώνευση»).

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, και τα φυσικά πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του Εγγράφου, βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Ν. 3401/2005 όπως ισχύουν.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν, εκ μέρους της Εταιρείας, τη σύνταξη του Εγγράφου είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και αποτελούν περιεχόμενό του.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Εγγράφου, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενό του και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο είναι, εξ' όσων

γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Το Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν.3401/2005, όπως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Ε.Χ.Α.Ε. <http://www.helex.gr>, και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <http://www.nireus.com> και της απορροφώμενης εταιρείας <http://www.sfi.gr>. Το Έγγραφο, εφόσον ζητείται από τους επενδυτές, χορηγείται δωρεάν, κατόπιν αιτήσεως τους, σε έντυπη μορφή, στα γραφεία της Εταιρείας στη διεύθυνση 1ο χλμ Λεωφόρου Κορωπίου Βάρης και Δημοκρίτου, 19400 Κορωπί Αττικής.

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες μέρες και ώρες στα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας, 1^ο χλμ. Λεωφόρου Κορωπίου – Βάρης & Δημοκρίτου, 19400 Κορωπί Αττικής, τηλ. (αρμόδια κα Κορίνα Μελιώτη 210 66 98 224).

3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

3.2.1 Τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές - λογιστές Νηρέυς Ιχθυοκαλλιέργειες Α.Ε.

Ο έλεγχος των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την χρήση 2013 πραγματοποιήθηκε από τον κ. Χριστόδουλο Σεφέρη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 23431) της ελεγκτικής εταιρείας Ερνστ & Γιανγκ Ελλάς Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. (διεύθυνση Χειμάρρας 8B, Μαρούσι 151 25 Αθήνα, τηλέφωνο 210 2886 000).

Ο έλεγχος των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την χρήση 2014 και η επισκόπηση των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1.1 – 30.9.2015, πραγματοποιήθηκε από τον κ. Παναγιώτη Παπάζογλου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16631) της ελεγκτικής εταιρείας Ερνστ & Γιανγκ Ελλάς Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε. (διεύθυνση Χειμάρρας 8B, Μαρούσι 151 25 Αθήνα, τηλέφωνο 210 2886 000).

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 2013 και 2014 και ενδιάμεση περίοδο 1.1 – 30.9.2015) καθώς και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου.

Οι εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2013 και 2014, με ημερομηνίες 31.3.2014 και 30.3.2015 αντιστοίχως και η έκθεση επισκόπησης της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015 με ημερομηνία 30.11.2015, μαζί με τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσεως αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία του Εκδότη, στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων, 1^ο χλμ Λεωφ. Κορωπίου – Βάρης & Δημοκρίτου, θέση Πόρτσι Κορωπί Αττικής, στην ιστοσελίδα του Εκδότη <http://www.nireus.com> καθώς και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο του Εκδότη, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη διεύθυνσή του, δεν αποτελούν μέρος του Εγγράφου.

3.2.1.1 Εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2013 και 2014

Εκθέσεις Ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Παρακάτω παρατίθενται αυτούσια τα συμπεράσματα των ορκωτών ελεγκτών - λογιστών, όπως προέρχονται από τις εκθέσεις ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης, τις εταιρικές και

ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών) της Εταιρείας των χρήσεων που έληξαν την 31.12.2013 και 31.12.2014 αντίστοιχα, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2013 εγκρίθηκαν με την από 28.03.2014 απόφαση του Δ.Σ. και την από 30.06.2014 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, ενώ αυτές της χρήσης που έληξε την 31.12.2014 εγκρίθηκαν με την από 27.03.2015 απόφαση του Δ.Σ. και εγκρίθηκαν από την Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 4^{ης} Μαΐου 2015.

Χρήση 2013

Παρακάτω παρατίθεται αυτούσια η Έκθεση Ελέγχου του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή επί των δημοσιευμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση 2013. Η εν λόγω Έκθεση Ελέγχου αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή»

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2013, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη 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 έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 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.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2.2 των ενοποιημένων και εταιρικών οικονομικών καταστάσεων στην οποία αναφέρεται ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2013 (α) ο Όμιλος και η Εταιρεία δε βρίσκονταν σε συμμόρφωση με ορισμένους από τους χρηματοοικονομικούς δείκτες και τις σχετικές υποχρεώσεις, που προβλέπονται από τις δανειακές συμβάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, ως εκ τούτου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 ομολογιακά δάνεια ύψους €91,8 εκατ. και €74,4 εκατ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα, εμφανίζονται στην κατηγορία των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και (β) ο Όμιλος και η Εταιρεία βρίσκονται σε προχωρημένες διαπραγματεύσεις με τις δανείστριες τράπεζες για την αναδιάρθρωση των δανειακών τους υποχρεώσεων. Όπως περαιτέρω αναφέρεται στη Σημείωση 2.2, η αναχρηματοδότηση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας δεν μπορεί να διασφαλιστεί, καθότι εξαρτώνται από την επιτυχή ολοκλήρωση των διαπραγματεύσεων με τις δανείστριες τράπεζες. Κατά συνέπεια, οι ανωτέρω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου και της Εταιρείας.

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, 31 Μαρτίου 2014
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΣ ΣΕΦΕΡΗΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 23431
ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε
11° ΧΛΜ ΕΘΝ. ΟΔ. ΑΘΗΝΩΝ ΛΑΜΙΑΣ
14451 ΜΕΤΑΜΟΡΦΩΣΗ
ΑΜ ΣΟΕΛ 107»

Σχετικά με το θέμα έμφασης που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που διενεργήθηκε από την εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., οι απόψεις της

Διοίκησης έχουν διατυπωθεί στην σημείωση 2.2 «ΣΥΝΕΧΙΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ» επί των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας της χρήσης 2013, η οποία παρουσιάζεται κατωτέρω:

Χρήση 2014

Παρακάτω παρατίθεται αυτούσια η Έκθεση Ελέγχου του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή επί των δημοσιευμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση 2014. Η εν λόγω Έκθεση Ελέγχου αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2014, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος 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 τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας 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 ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2.2 των ενοποιημένων και εταιρικών οικονομικών καταστάσεων στην οποία αναφέρεται ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2014 (α) ο Όμιλος και η Εταιρεία δε βρίσκονταν σε συμμόρφωση με ορισμένους από τους χρηματοοικονομικούς δείκτες και τις σχετικές υποχρεώσεις, που προβλέπονται από τις δανειακές συμβάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, ως εκ τούτου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 ομολογιακά δάνεια ύψους €13,2 εκατ. και €2,2 εκατ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα, εμφανίζονται στην κατηγορία των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (β) ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν ήταν σε θέση να καλύψουν μέρος των συμβατικών τους υποχρεώσεων που απορρέουν από ομολογιακά δάνεια, συνολικής αξίας €42 εκατ. και €36 εκατ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα. και (γ) η διοίκηση της Εταιρείας στις 24 Μαρτίου 2015 υπέγραψε Συμφωνία Αμοιβαίας Κατανόησης (MoU) με τις δανειστριες τράπεζες η οποία προβλέπει περίοδο ανοχής (standstill) έως τις 31 Οκτωβρίου 2015. Όπως περαιτέρω αναφέρεται στη Σημείωση 2.2, η αναχρηματοδότηση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας δεν μπορεί να διασφαλιστεί, καθότι εξαρτάται από την επιτυχή ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης των δανειακών υποχρεώσεων. Κατά συνέπεια, οι ανωτέρω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου και της Εταιρείας.

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, 30 Μαρτίου 2015
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ι.Κ. ΠΑΠΑΖΟΓΛΟΥ
ΑΜ ΣΟΕΛ 16631

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8Β ΜΑΡΟΥΣΙ
151 25, ΑΘΗΝΑ
ΑΜ ΣΟΕΛ 107»

Σχετικά με το θέμα έμφασης που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που διενεργήθηκε από την εταιρεία ΕΡΝΣΤ& ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., οι απόψεις της Διοίκησης έχουν διατυπωθεί στην σημείωση 2.2 «ΣΥΝΕΧΙΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ» επί των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας της χρήσης 2014, η οποία παρουσιάζεται κατωτέρω:

Οι αμοιβές του Ελεγκτικού Οίκου ERNST & YOUNG για τον έλεγχο χρήσης 2014 διαμορφώθηκαν σε €50.676 για τη χορήγηση του φορολογικού πιστοποιητικού και €167.788 για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων.

3.2.1.2 Έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015

Παρακάτω παρατίθενται αυτούσια τα συμπεράσματα των ορκωτών ελεγκτών - λογιστών, όπως προέρχονται από την έκθεση επισκόπησης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (κατάσταση οικονομικής θέσης, εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών) της Εταιρείας της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 - 30.9.2015 η οποία συντάχθηκε βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Οι οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 - 30.9.2015 εγκρίθηκαν με την από 27.11.2015 απόφαση του Δ.Σ.

«Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας « ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε., της 30ης Σεπτεμβρίου 2015 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εννιαμηνιαίας περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εννιαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

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

Συμπέρασμα

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

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επικύλαξη στο συμπέρασμά μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 2.2 των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων και εταιρικών οικονομικών καταστάσεων στην οποία αναφέρεται ότι στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 (α) Ο Όμιλος και η Εταιρεία βρίσκονται στο στάδιο της ολοκλήρωσης της αναχρηματοδότησης των δανειακών τους υποχρεώσεων, στο πλαίσιο της από 24 Μαρτίου 2015 Συμφωνίας Αμοιβαίας Κατανόησης (MoU) με τις δανείστριες τράπεζες η οποία προέβλεπε περίοδο ανοχής (standstill) έως τις 31 Οκτωβρίου 2015. (β) Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν ήταν σε θέση να καλύψουν μέρος των συμβατικών τους υποχρεώσεων που απορρέουν από ομολογιακά δάνεια, συνολικής αξίας €116,3 εκατ. και €108,2 εκατ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα. Όπως περαιτέρω αναφέρεται στη Σημείωση 2.2, η αναχρηματοδότηση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας ολοκληρώθηκε στις 16 Οκτωβρίου 2015 με αποτέλεσμα την κεφαλαιοποίηση υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου δανεισμού συνολικής αξίας €58,6 εκατ., την αποπληρωμή υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου δανεισμού συνολικής αξίας €74,8 εκατ. και τη σύναψη νέων μακροπρόθεσμων δανείων συνολικής αξίας €82,1 εκατ. Υπό το πρίσμα των ανωτέρω, η επιτυχής ολοκλήρωση της διαδικασίας της αναδιάρθρωσης των δανείων της Εταιρείας και του Ομίλου μειώνει σημαντικά την αβεβαιότητα για την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων τους.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 30 Νοεμβρίου 2015

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Ι.Κ. ΠΑΠΑΖΟΓΛΟΥ
ΑΜ ΣΟΕΛ 16631

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8Β ΜΑΡΟΥΣΙ
151 25, ΑΘΗΝΑ
ΑΜ ΣΟΕΛ 107

Σχετικά με το θέμα έμφασης που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που διενεργήθηκε από την εταιρεία ΕΡΝΣΤ& ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε., οι απόψεις της Διοίκησης έχουν διατυπωθεί στην σημείωση 2.2 «ΣΥΝΕΧΙΣΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ» επί των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015, η οποία παρουσιάζεται κατωτέρω:

«2.2 Συνέχιση της δραστηριότητας

Τρέχουσες Οικονομικές Εξελίξεις στην Ελλάδα

Η τραπεζική αργία που έλαβε χώρα εντός του πρώτου 20 ήμερου του Ιουλίου 2015 και η συνεχιζόμενη επιβολή διαφόρων περιορισμών στη διακίνηση κεφαλαίων ενέτειναν την

οικονομική αβεβαιότητα, καθώς και τις πιέσεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και στα δημοσιονομικά μεγέθη.

Στο πλαίσιο αυτό, η Ελληνική Κυβέρνηση στις 8 Ιουλίου 2015 υπέβαλε αίτημα τριετούς χρηματοδότησης στον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (ΕΜΣ). Στις 12 Ιουλίου 2015 η Σύνοδος Κορυφής για το Ευρώ εξέδωσε σχετική ανακοίνωση σύμφωνα με την οποία η Ελληνική Κυβέρνηση θα πρέπει να θεσμοθετήσει σειρά μέτρων ως προαπαιτούμενα για την έναρξη των διαπραγματεύσεων με στόχο την κατάρτιση ενός νέου προγράμματος οικονομικής βοήθειας στο πλαίσιο του ΕΜΣ. Το Ελληνικό Κοινοβούλιο στις 15 και 23 Ιουλίου ενέκρινε μέρος από τα προαπαιτούμενα που είχαν τεθεί από την ως άνω Σύνοδο, και στις 14 Αυγούστου ενέκρινε το σχέδιο Σύμβασης Οικονομικής Ενίσχυσης από τον ΕΜΣ καθώς επίσης και τις σχετικές ρυθμίσεις για την υλοποίηση της Συμφωνίας Χρηματοδότησης. Το ως άνω σχέδιο εγκρίθηκε από το Διοικητικό συμβούλιο του ΕΜΣ στις 20 Αυγούστου.

Στο πλαίσιο του οικονομικού περιβάλλοντος που δημιουργείται από τα παραπάνω γεγονότα ανακύπτουν κίνδυνοι οι σημαντικότεροι εκ των οποίων αφορούν στη ρευστότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος και των επιχειρήσεων, στην εισηραξιμότητα απαιτήσεων τους, στην απομείωση περιουσιακών τους στοιχείων, στην αναγνώριση εσόδων τους, στην εξυπηρέτηση υφιστάμενων δανειακών τους υποχρεώσεων η/και στην ικανοποίηση όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών αυτών, στην ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών ωφελειών, στην αποτίμηση χρηματοοικονομικών τους μέσων, στην επάρκεια προβλέψεων και στη δυνατότητα συνέχισης της απρόσκοπτης δραστηριότητας των επιχειρήσεων.

Η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας εξέτασε τις συνθήκες που δημιουργούνται από τις ανωτέρω εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία, και λαμβάνοντας υπόψη το γεγονός ότι οι ανωτέρω κίνδυνοι έχουν περιορισμένη επίδραση στον Όμιλο καθότι οι πωλήσεις του ομίλου σε ποσοστό περίπου 80% λαμβάνουν χώρα εκτός Ελλάδος αλλά και την τρέχουσα και αναμενόμενη πελατειακή βάση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και της Εταιρείας εκτιμά ότι, δεν αναμένεται να υπάρξει σημαντική επίπτωση στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας.

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

Αναδιάρθρωση Ομολογιακών Δανείων

Κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2015 ο Όμιλος και η Εταιρεία εξακολουθούν να βρίσκονται σε μη συμμόρφωση με συγκεκριμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες και όρους που απορρέουν από ορισμένα ομολογιακά δάνεια (Σημείωση 24). Ως εκ τούτου, κατά την 30 Σεπτεμβρίου 2015 ομολογιακά δάνεια, συνολικού ύψους €10,8 εκατ. και €2 εκατ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία, αντίστοιχα, εμφανίζονται στην κατηγορία των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Η απεικόνιση των εν λόγω ομολογιακών δανείων ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις είχε, μεταξύ άλλων, ως συνέπεια την 30η Σεπτεμβρίου 2015 το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας να υπερβαίνουν κατά €112,4 εκατ. περίπου και €99,1 εκατ. περίπου, αντίστοιχα, τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις τους.

Δεδομένων των οικονομικών περιστάσεων, ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν ήταν σε θέση να καλύψουν μέρος των συμβατικών τους υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ομολογιακά δάνεια, οι οποίες περιλαμβάνουν ληξιπρόθεσμες δόσεις κεφαλαίου ύψους €104,1 εκ. και €96,7 εκ. και ληξιπρόθεσμοι τόκοι ύψους €12,2 εκ. και €11,5 εκ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα, όπως αναλύεται στην Σημείωση 24.

Η διοίκηση της Εταιρείας στις 24 Μαρτίου 2015 υπέγραψε Συμφωνία Αμοιβαίας Κατανόησης (MoU) με τις δανειστριες τράπεζες (Alpha Bank, Eurobank, Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς και Attica Bank) η οποία προέβλεπε περίοδο ανοχής (standstill) έως 31 Οκτωβρίου 2015, στις ληξιπρόθεσμες και απαιτητές καταβολές κεφαλαίου και τόκων των υφιστάμενων δανειακών

υποχρεώσεων. Η Συμφωνία Αμοιβαίας Κατανόησης περιλάμβανε επίσης συμφωνία αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού της Εταιρείας, τα βασικά σημεία της συμφωνίας αναδιάρθρωσης ήταν τα εξής :

- Κεφαλαιοποίηση υφιστάμενου δανεισμού συνολικής αξίας €58,6 εκατ.
- Έκδοση κοινού εμπράγματος Εξασφαλισμένου Ομολογιακού Δανείου €58,2 εκατ.
- Έκδοση κοινού Ομολογιακού Δανείου (RCF Facility) €31,4 εκατ.
- Έκδοση μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου €29,5 εκατ.
- Έκδοση κοινού Ομολογιακού Δανείου (VAT Facility) €4,8 εκατ.

Η ανωτέρω συμφωνία υποβλήθηκε από την διοίκηση της Εταιρείας προς έγκριση στην Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε την ως άνω απόφαση στις 4 Μαΐου 2015.

Εν συνεχεία στις 18.9.2015 υπεγράφησαν οι δανειακές συμβάσεις για την αναχρηματοδότηση του τραπεζικού δανεισμού της με τις δανείστριες τράπεζες, υλοποιώντας τις σχετικές αποφάσεις της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 4.5.2015. Ειδικότερα, υπεγράφησαν τα προγράμματα για τα Κοινά Ομολογιακά Δάνεια ποσών έως €58,2 εκ., €4,8 εκ και €31,4 εκ. καθώς επίσης και το Πρόγραμμα του Μετατρέψιμου σε μετοχές Ομολογιακού Δανείου ποσού έως €29,4 εκ., όπου και στις 16.10.2015 έγινε εκταμίευση συνολικού ποσού €82,1 εκ.

Βάσει της απόφασης του Δ.Σ. στις 02.10.2015 ολοκληρώθηκε η κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €58.599.999,90 με κεφαλαιοποίηση από τις Τράπεζες δανείων προς την Εταιρεία, σε εκτέλεση των αποφάσεων της από 04.05.2015 1ης Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, μετά την μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από €1,34 σε €0,30 ανά μετοχή κατά το ποσό των €66.245.039,12 με σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού. Το Ενημερωτικό Δελτίο για την παραπάνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις 24.11.2015 και πρωτοκολλήθηκε το ηλεκτρονικό αντίγραφο του τελικού Ενημερωτικού στις 26.11.2015.

Από το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου συνολικού ύψους €236,9 εκ. με 30.09.2015 αναχρηματοδοτήθηκε όπως προαναφέρθηκε το ποσό ύψους €140,7 εκ. ως εξής: (α) €58,6 εκ. με κεφαλαιοποίηση υφιστάμενων δανείων και (β) €82,1 εκ. για αναχρηματοδότηση €74,8 εκ. υφιστάμενων δανείων και €7,2 εκ. με σύναψη νέου δανεισμού τα οποία χρησιμοποιήθηκαν ως εξής: (i) €4,4 εκ. προς αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (παράγωγο ποσού €2,9 εκ. και €1,5 εκ. υποχρεώσεις factoring) και (ii) €2,8 εκ. αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα.

Περαιτέρω ανάλυση των δύο παραπάνω γεγονότων, της αναχρηματοδότησης των δανείων καθώς και της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου παρατίθεται στην Σημείωση 33 «Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού».

Περαιτέρω, η διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου θεωρεί ότι:

- Οι δραστηριότητές τους βαίνουν ομαλά, αναμένεται περαιτέρω αύξηση των πωλήσεων και βελτίωση των τιμών στην αγορά.
- Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν ισχυρή πελατειακή βάση και πωλήσεις.
- Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν ποσότητες κυκλοφορούντων βιολογικών περιουσιακών στοιχείων, η ρευστοποίηση των οποίων είναι ευχερής.
- Το ασταθές οικονομικό περιβάλλον δεν αναμένεται να επηρεάσει την δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου και της εταιρείας λαμβανομένου υπόψη την εξωστρέφεια και την εξαγωγική δραστηριότητα του Ομίλου.
- Ο Όμιλος και η Εταιρεία έχουν ταμειακές ροές από την λειτουργική δραστηριότητά τους.

Υπό το πρίσμα των ανωτέρω, η επιτυχής ολοκλήρωση της διαδικασίας της αναδιάρθρωσης των δανείων της Εταιρείας μειώνει σημαντικά την αβεβαιότητα για την ομαλή συνέχιση της δραστηριότητας.»

Σχετικά με το θέμα έμφασης το οποίο συνδέεται με την αναχρηματοδότηση των δανειακών υποχρεώσεων η οποία κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων του εννεαμήνου 2015 ήταν σε εξέλιξη σημειώνεται ότι οι συμβάσεις κάλυψης των δανείων που εντάσσονταν στην από 24.3.2015 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης συνυπεγράφησαν από την Εταιρεία και τις Τράπεζες στις 18 Σεπτεμβρίου 2015, η δε κάλυψη αυτών από τις Τράπεζες όσον αφορά την αναχρηματοδότηση των δανείων της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε στις 16 Οκτωβρίου 2015 με την εκταμίευση των εγκεκριμένων από την Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας σχετικών ποσών. Ειδικότερα, από την έκδοση νέων ομολογιακών δανείων, συνολικού ποσού έως €123,9 εκατ. περίπου που προέβλεπε η ως άνω Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, μέχρι την 14.1.2016, είχαν εκταμιευθεί δάνεια συνολικού ύψους €102,9 εκατ. Σημειώνεται ότι, από το συνολικό ποσό των δανείων που προέβλεπε η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, ποσό ύψους €82,1 εκατ. είχαν εκταμιευθεί μέχρι την 16.10.2015 και ποσό ύψους €20,9 εκατ. που αφορούν στην αναχρηματοδότηση των δανείων της εταιρείας SEAFARM IONIAN A.E. εκταμιεύθηκαν στις 14.01.2016 κατόπιν της υλοποίησης της διαδικασίας συγχώνευσής της από τη ΝΗΡΕΥΣ που εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτμ 133423/22-12-2015 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Μητρώο την ίδια ημέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 481808. Για το υπόλοιπο ποσό ύψους έως €21,0 εκατ. περίπου η εκταμίευση αυτού θα εξαρτηθεί από τις ανάγκες της Εταιρείας σε συνδυασμό με την πλήρωση συγκεκριμένων συμβατικών προϋποθέσεων.

Σχετικά με τη Συμφωνία Αναδιάρθρωσης που υπεγράφη την 24.3.2015, επισημαίνεται ότι μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου τηρούνται οι όροι αυτής.

Επιπρόσθετα στο από 02.10.2015 ΔΣ της Εταιρείας πιστοποιήθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων με την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας υπέρ των Πιστωτριών Τραπεζών, ύψους €58,6 εκατ. η οποία καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. στις 07.10.2015.

3.2.2 ΤΑΚΤΙΚΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ - ΛΟΓΙΣΤΕΣ SEAFARM IONIAN A.E.

Παρακάτω παρατίθενται αυτούσια τα συμπεράσματα των ορκωτών ελεγκτών - λογιστών, όπως προέρχονται από τις εκθέσεις ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών) της Εταιρείας των χρήσεων που έληξαν την 31.12.2013 και 31.12.2014 αντίστοιχα, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.). Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2013 εγκρίθηκαν με την από 24.03.2014 απόφαση του Δ.Σ. και την από 30.06.2014 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, ενώ αυτές της χρήσης που έληξε την 31.12.2014 εγκρίθηκαν με την από 24.03.2015 απόφαση του Δ.Σ. και εγκρίθηκαν από την Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 4^{ης} Μαΐου 2015.

Ο έλεγχος των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την χρήση 2013 πραγματοποιήθηκε από τον κ. Ξενάκη Στυλιανό (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11541) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε. (διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλέφωνο 210 725 6900).

Ο έλεγχος των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την χρήση 2014 πραγματοποιήθηκε από τον κ. Ξενάκη Στυλιανό (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11541) της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε. (διεύθυνση Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα, τηλέφωνο 210 725 6900).

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 2013 και 2014) καθώς και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου.

Οι εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2013 και 2014, με ημερομηνίες 28.3.2014 και 27.3.2015 αντιστοίχως, μαζί με τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσκει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία του Εκδότη, στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων, 1^ο χλμ Λεωφ. Κορωπίου – Βάρης & Δημοκρίτου, θέση Πόρτσι Κορωπί Αττικής, στην ιστοσελίδα του Εκδότη <http://www.nireus.com>.

Χρήση 2013

Παρακάτω παρατίθεται αυτούσια η Έκθεση Ελέγχου του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή επί των δημοσιευμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας SEAFARM A.E. για τη χρήση 2013. Η εν λόγω Έκθεση Ελέγχου αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Εταιρείας «SEAFARM IONIAN A.E.»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «SEAFARM IONIAN AE», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και

εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «SEAFARM IONIAN ΑΕ» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013 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 στο γεγονός ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Μητρικής Εταιρείας, έχει καταστεί αρνητικό και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του κωδ. Ν. 2190/1920. Κατόπιν τούτου, επιβάλλεται η Διοίκηση να λάβει τα προσηκόντα μέτρα, ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου αυτού. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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.

Χρήση 2014

Παρακάτω παρατίθεται αυτούσια η Έκθεση Ελέγχου του ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή επί των δημοσιευμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας SEAFARM Α.Ε. για τη χρήση 2014. Η εν λόγω Έκθεση Ελέγχου αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Εταιρείας «SEAFARM IONIAN Α.Ε.»

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «SEAFARM IONIAN ΑΕ», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα

Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

Γνώμη

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

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στο γεγονός ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Μητρικής Εταιρείας και μιας θυγατρικής της εξωτερικού, έχει καταστεί αρνητικό και συνεπώς για τη Μητρική Εταιρεία συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/1920. Κατόπιν τούτου, επιβάλλεται η Διοίκηση να λάβει τα προσήκοντα μέτρα, ώστε να αρθούν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου αυτού. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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.

3.3 Φορολογικοί Έλεγχοι

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

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΕΛΕΓΚΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ			
	Έδρα	% Συμμετοχής	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ	ΕΛΛΑΔΑ	-	2009 και 2010
	ΒΡΕΤΑΝΙΚΕΣ		
AQUACOM LTD	ΠΑΡΘΕΝΕΣ ΝΗΣΟΙ	100,00%	Από 1998
ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	2010
PREDOMAR S.L.	ΙΣΠΑΝΙΑ	100,00%	2010, 2013 και 2014
KEGO AGRI A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	2010
NIREUS INTERNATIONAL LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	Από 2006
MIRAMAR PROJECTS CO LTD -UK	ΑΓΓΛΙΑ	100,00%	Από 2005
BLUEFIN TUNA A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	25,00%	Από 2010
SEAFARM IONIAN A.E	ΕΛΛΑΔΑ	26,45%	(1)
SEAFARM IONIAN (CENTRAL EUROPE) GMBH	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	26,45%	(2)

Πηγή: Εταιρεία.

(1) Η εταιρία SEAFARM IONIAN A.E έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τον ισολογισμό μετασχηματισμού της 31/3/2015

(2) Η θυγατρική εταιρεία SEAFARM IONIAN (Central Europe) GMBH είναι φορολογικά ελεγμένη μέχρι και την χρήση 2014. Έχουν εκδοθεί φορολογικά πιστοποιητικά χωρίς επιφύλαξη και χωρίς θέματα συμμόρφωσης.

Κατά τη χρήση 2013, τέθηκε σε ισχύ ο νέος φορολογικός νόμος 4110/18-1-2014 (ΦΕΚ 17/23-1-2014 τευχ. Α), βάσει του οποίου εισήχθησαν ορισμένες τροποποιήσεις στην φορολογία εισοδήματος νομικών προσώπων όπως είναι η αύξηση του φορολογικού συντελεστή από 20% σε 26% από 1 Ιανουαρίου 2013 και μετά. Με το νέο φορολογικό νόμο 4334/16.07.2015 ο φορολογικός συντελεστής των νομικών προσώπων που εδρεύουν στην Ελλάδα αυξήθηκε από 26% σε 29% για τις χρήσεις που αρχίζουν από 01.01.2015.

Επίσης, σύμφωνα με τον Ν.4174/2013, αρ. 65Α, η Εταιρεία καθώς και οι θυγατρικές της εταιρείες του εσωτερικού, ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε., ΚΕΓΟ ΑΓΡΙ Α.Ε. SEAFARM IONIAN Α.Ε. ελέγχθηκαν φορολογικά από τη χρήση 2011 έως και την χρήση 2014, από ελεγκτικές εταιρίες και έχουν εκδοθεί σχετικές Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης, οι οποίες ήταν χωρίς επιφύλαξη και χωρίς θέματα συμμόρφωσης.

Επιπλέον των ανωτέρω, εντός του Φεβρουαρίου 2015 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της θυγατρικής εταιρείας SEAFARM IONIAN Α.Ε. για τις χρήσεις 2007 έως και 2010, από τις φορολογικές αρχές, σύμφωνα με τον Ν.2238/1994. Από το έλεγχο αυτό προέκυψαν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος περίπου €49 χιλ. και λοιπές φορολογικές επιβαρύνσεις (ΦΠΑ, χαρτόσημο, μερίσματα) ποσού περίπου €326 χιλ. και πρόστιμα και προσαυξήσεις ποσού €370 χιλ. περίπου. Το ποσό του πρόσθετου φόρου εισοδήματος και των λοιπών φορολογικών επιβαρύνσεων επιβάρυνε τα αποτελέσματα του 2014. Για τα πρόστιμα ύψους €370 χιλ. ο Όμιλος είχε σχηματίσει ισόποση πρόβλεψη κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014. Εντός του 2015 εκδόθηκε ο Ν.4321 βάσει του οποίου παρέχεται η δυνατότητα στις εταιρείες να ρυθμίσουν τις υποχρεώσεις τους προς τις φορολογικές αρχές με ταυτόχρονη διαγραφή των σχετικών προστίμων. Ο Όμιλος κάνοντας χρήση της σχετικής ρύθμισης εντός του δεύτερου τριμήνου του 2015 ρύθμισε τις ως άνω υποχρεώσεις του προς τις φορολογικές αρχές και αντιλόγησε στα λοιπά έσοδα το ποσό που είχε αρχικά καταχωρήσει ως πρόβλεψη κατά την προηγούμενη χρήση αναφορικά με τα πρόστιμα και προσαυξήσεις ποσού €370.027.

Πέραν των ανωτέρω, η εταιρία SEAFARM IONIAN Α.Ε. στα πλαίσια της συγχώνευσης της από τον Εκδότη, ελέγχθηκε φορολογικά για τον ισολογισμό μετασχηματισμού 1/1-31/3/2015, από τους ορκωτούς ελεγκτές και εκδόθηκε η Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης, η οποία ήταν χωρίς επιφύλαξη και χωρίς θέματα συμμόρφωσης.

Η θυγατρική εταιρεία SEAFARM IONIAN (Central Europe) GMBH είναι φορολογικά ελεγμένη μέχρι και την χρήση 2014. Έχουν εκδοθεί φορολογικά πιστοποιητικά χωρίς επιφύλαξη και χωρίς θέματα συμμόρφωσης. Τέλος, σημειώνεται ότι για την περίοδο 01.01-31.03.2015 για την θυγατρική εταιρεία του ομίλου SEAFARM IONIAN CENTRAL EUROPE GMBH δεν προέκυψε κάποιο γεγονός που να δημιουργεί ουσιώδεις φορολογικές υποχρεώσεις σε σχέση με την 31.12.2014.

Επιπλέον, εντός του Μαΐου του 2015 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος του Εκδότη για την ανάκτηση αποθεματικού του Ν. 3220/2004, για το οποίο είχε απαλλαγεί νόμιμα το 2003 και προέκυψε φόρος εισοδήματος ύψους €222 χιλ. περίπου και επιβαρύνσεις ύψους €145 χιλ. περίπου. Τα εν λόγω ποσά επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 2014.

Σύμφωνα με τις κείμενες νομοθετικές διατάξεις και βάσει των φορολογικών ελέγχων παρελθουσών χρήσεων, οι εταιρείες του Ομίλου που ενδέχεται να πραγματοποιήσουν φορολογικά κέρδη μετά και τον συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών πραγματοποίησαν πρόβλεψη για ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν μετά από τον φορολογικό έλεγχο των ανέλεγκτων χρήσεων, ύψους €835 χιλ. κατά την 31.12.2014 και €90 χιλ. κατά την 30.09.2015.

Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Διοίκησης του Ομίλου, η σχηματισθείσα πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις θεωρείται επαρκής και τυχόν αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου των ανέλεγκτων χρήσεων των εταιρειών του Ομίλου που μπορεί να προκύψουν, δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση, την περιουσιακή διάρθρωση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και του Ομίλου.

3.4 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

3.4.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις:

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρείες, πέραν της Εταιρείας, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, κατά την 31.12.2013, την 31.12.2014 και την 30.9.2015 :

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΧΩΡΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ %			ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΗΣΗΣ
		31.12.2013	31.12.2014	30.9.2015	
AQUACOM LTD	ΒΡΕΤΑΝΙΚΕΣ ΠΑΡΘΕΝΕΣ ΝΗΣΟΙ	100,00% άμεση	100,00% άμεση	100% άμεση	Ολική Ενοποίηση
ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε. ⁽¹⁾	ΕΛΛΑΔΑ	50,02 άμεση	50,02% άμεση	100,00% άμεση	Ολική Ενοποίηση
NIREUS INTERNATIONAL LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00% άμεση	100,00% άμεση	100% άμεση	Ολική Ενοποίηση
MIRAMAR PROJECTS CO LTD –UK ⁽²⁾	ΑΓΓΛΙΑ	100,00% έμμεση	100,00% έμμεση	100% έμμεση	Ολική Ενοποίηση
MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S ^{(3) (9)}	ΤΟΥΡΚΙΑ	99,93% έμμεση +0,02% άμεση =99,95%	99,93% έμμεση +0,02% άμεση =99,95%	-	Ολική Ενοποίηση
ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. ^{(4) (9)}	ΤΟΥΡΚΙΑ	52,530% άμεση +31,033% έμμεση=83,563%	52,530% άμεση +31,033% έμμεση=83,563%	-	Ολική Ενοποίηση
CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI	ΤΟΥΡΚΙΑ	99,944% έμμεση	99,944% έμμεση	-	Ολική Ενοποίηση

ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ %					
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΧΩΡΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ %			ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ
		31.12.2013	31.12.2014	30.9.2015	
A.S. ⁽⁵⁾ ⁽⁹⁾					
PREDOMAR S.L. ⁽⁶⁾	ΙΣΠΑΝΙΑ	100,00% έμμεση	100,00% έμμεση	100% έμμεση	Ολική Ενοποίηση
KEGO AGRI A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00% άμεση	100,00% άμεση	100% άμεση	Ολική Ενοποίηση
ILKNAK DENIZCILIK A.S. ⁽⁷⁾ ⁽⁹⁾	ΤΟΥΡΚΙΑ	84,981% έμμεση	84,981% έμμεση	-	Ολική Ενοποίηση
BLUEFIN TUNA A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	25,00% άμεση	25,00% άμεση	25%	Καθαρή Θέση
SEAFARM IONIAN A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	26,454% άμεση	26,454% άμεση	26,454%	Ολική Ενοποίηση
SEAFARM IONIAN (CENTRAL EUROPE) GMBH ⁽⁸⁾	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	26,454% έμμεση	26,454% έμμεση	26,454% έμμεση	Ολική Ενοποίηση

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώσεις:

- ⁽¹⁾ Τον Ιούλιο του 2015, η ΝΗΡΕΥΣ εξαγόρασε το υπόλοιπο ποσοστό του 50% στην ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε., καθιστώντας την θυγατρική της εταιρεία σε ποσοστό 100%.
- ⁽²⁾ Η εταιρεία MIRAMAR PROJECTS CO LTD-UK αποτελεί έμμεση συμμετοχή κατά 100%, μέσω της NIREUS INTERNATIONAL LTD.
- ⁽³⁾ Η εταιρεία MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. αποτελούσε έμμεση συμμετοχή κατά 99,93%, μέσω των εταιρειών MIRAMAR PROJECTS CO LTD UK (99,92% * 100% = 99,92%) και ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε. (0,02% * 50% = 0,01%).
- ⁽⁴⁾ Η εταιρεία ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. αποτελούσε έμμεση συμμετοχή κατά 31,033%, μέσω των εταιρειών AQUACOM LTD (7,6882% * 100% = 7,6882%), SEAFARM IONIAN A.E. (26,454% * 0,01973% = 0,0052%), MIRAMAR PROJECTS CO LTD-UK (100% * 100% * 17,47% = 17,47%) και SEAFARM IONIAN GMBH (26,454% * 100% * 22,1884% = 5,8697%).
- ⁽⁵⁾ Η εταιρεία CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S. αποτελούσε έμμεση συμμετοχή κατά 99,94367%, μέσω των εταιρειών MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. (99,992% * 99,95% = 99,94200%) και ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. (0,002% * 83,5632% = 0,00167%). Σημειώνεται ότι η CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S. από την 1^η Οκτωβρίου 2014 τέθηκε σε διαδικασία λύσης και εκκαθάρισης.
- ⁽⁶⁾ Η εταιρεία PREDOMAR S.L. αποτελεί έμμεση συμμετοχή κατά 100% μέσω της NIREUS INTERNATIONAL LTD.
- ⁽⁷⁾ Η εταιρεία ILKNAK DENIZCILIK A.S. αποτελούσε έμμεση συμμετοχή κατά 84,981% μέσω των εταιρειών ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. (83,5632% * 72,99% = 60,993%) και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. (99,95% * 24% = 23,988%).
- ⁽⁸⁾ Αποτελεί έμμεση συμμετοχή μέσω της SEAFARM IONIAN A.E.
- ⁽⁹⁾ Την 21 Ιανουαρίου 2015, η Διοίκηση του Ομίλου προχώρησε σε σύναψη συμφωνίας για την πώληση του συνόλου των μετοχών των τούρκικων εταιρειών ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. (και κατ' επέκταση των θυγατρικών τους ILKNAK DENIZCILIK A.S. και CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S.). Οι εν λόγω εταιρείες ενοποιήθηκαν μέχρι την 21.1.2015, ημερομηνία πώλησής τους, με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

3.4.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2013-2014

Επιλεγμένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2013 και 2014 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	2013	2014
Πωλήσεις (Μη βιολογικά περιουσιακά στοιχεία)	49.106	45.525
Πωλήσεις (Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία)	149.472	149.649
Σύνολο πωλήσεων	198.578	195.174
Μικτό αποτέλεσμα από τις δραστηριότητες ⁽¹⁾	(34.999)	33.194
Κέρδη/ζημιές προς φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) ⁽¹⁾	(60.174)	13.453
Κέρδη/ζημιές προς φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) ⁽¹⁾	(67.745)	6.244
Αποτελέσματα Χρήσεως προ Φόρων	(87.433)	(16.495)
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) χρήσεως	(75.481)	(15.156)
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους εταιρείας	(75.071)	(14.152)
Μη ελέγχουσες Συμμετοχές	(410)	(1.004)
Σύνολο	(75.481)	(15.156)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(1,1791)	(0,2223)

Πηγή: Δημοσιευμένα Ενοποιημένα Στοιχεία και Πληροφορίες που συνοδεύουν τις Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημείωση:

⁽¹⁾ Τα ποσά όπως απεικονίζονται στα δημοσιευμένα Στοιχεία και Πληροφορίες χρήσεως 2014.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	2013	2014
Ζημιές μετά από φόρους	(75.481)	(15.156)
Στοιχεία που ενδέχεται να αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων μεταγενέστερα (I)	(3.406)	474
Στοιχεία που δεν θα αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων μεταγενέστερα (II)	(29)	564
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (I+II)	(3.435)	1.038
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	(78.916)	(14.118)
-Ιδιοκτήτες μητρικής	(78.088)	(13.396)
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(828)	(722)

Πηγή: Δημοσιευμένα Ενοποιημένα Στοιχεία και Πληροφορίες που συνοδεύουν τις Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι συνολικές πωλήσεις του Ομίλου για την χρήση 2013 ανήλθαν σε €198.578 χιλ. ενώ για την χρήση 2014 σε €195.174 χιλ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 2% περίπου, η οποία οφείλεται (α) σε χαμηλότερες πωλήσεις τροφών λόγω της υιοθέτησης πολιτικής για τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου στο εγχώριο οικονομικό περιβάλλον, και (β) σε αύξηση της αξίας πώλησης του ιχθυοπληθυσμού η οποία επηρεάστηκε από υψηλότερες τιμές πώλησης το 2014 σε σχέση με το 2013 αλλά και σε χαμηλότερο όγκο πωλήσεων, γεγονός που μετρίασε την επίδραση των υψηλότερων τιμών πώλησης. Συνολικά, η αύξηση των πωλήσεων του ιχθυοπληθυσμού δεν μπόρεσε να αντισταθμίσει τις χαμηλότερες πωλήσεις των τροφών.

Για τη χρήση 2013, οι πωλήσεις εντός Ελλάδας αποτελούν το 22% των συνολικών πωλήσεων, οι πωλήσεις σε χώρες της Ευρωζώνης το 62% και οι πωλήσεις προς λοιπές χώρες το 16%. Οι πωλήσεις προϊόντων ιχθυοκαλλιέργειας (ψάρια, γόνος και άλλα συναφή προϊόντα και υπηρεσίες) αποτέλεσαν το 85% του κύκλου εργασιών, οι πωλήσεις ιχθυοτροφών το 8%, οι πωλήσεις κτηνοπτηνοτροφικών το 6% και οι λοιποί τομείς το 2%.

Για τη χρήση 2014, οι πωλήσεις εντός Ελλάδας αποτελούν το 20% των συνολικών πωλήσεων, οι πωλήσεις σε χώρες της Ευρωζώνης το 66% και οι πωλήσεις προς λοιπές χώρες το 14%, λόγω της συνεχιζόμενης κρίσης στην Ανατολική Ευρώπη και του εμπάργκο της Ρωσίας.

Οι πωλήσεις προϊόντων ιχθυοκαλλιέργειας αποτέλεσαν το 87% του κύκλου εργασιών, οι πωλήσεις ιχθυοτροφών το 5%, οι πωλήσεις κτηνοπτηνοτροφικών προϊόντων το 6% και οι λοιποί τομείς το 2%.

Το μικτό αποτέλεσμα από δραστηριότητες από αρνητικό ύψους €(34.999) χιλ. το 2013 έγινε θετικό, ύψους €33.194 χιλ. το 2014 κυρίως λόγω της περιορισμένης αρνητικής επίπτωσης της επιμέτρησης των βιολογικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου στην εύλογη αξία από €(71.274) χιλ. το 2013 σε €(2.727) χιλ. το 2014. Η αυξημένη αρνητική επίπτωση της επιμέτρησης των βιολογικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου το 2013 οφείλεται στα εξής:

- (α) Ζημία προερχόμενη από τα βιολογικά αποθέματα λόγω πτώσης των τιμών πώλησης κατά το δεύτερο εξάμηνο της χρήσης 2013 και η παραμονή των εξαιρετικά χαμηλών αυτών τιμών μέχρι και τα μέσα Ιανουαρίου 2014, οδήγησε σε σημαντικές ζημίες εξαιτίας της αποτίμησης των βιολογικών περιουσιακών στοιχείων σε χαμηλότερες τιμές εύλογης αξίας.
- (β) Επίσης κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2013 παρά το γεγονός ότι οι δαπάνες ανάπτυξης του ιχθυοπληθυσμού παρέμειναν στα συνήθη επίπεδα, η βιομάζα αναπτύχθηκε με μικρότερο ρυθμό από τον αναμενόμενο, κυρίως λόγω:
 - Χρονικής καθυστέρησης τοποθέτησης γόνου περισσότερο από 3 μήνες, κατά την άνοιξη του 2013 που οφείλεται σε μειωμένη ποσότητα παραγωγής αυγών,
 - Ασθενειών που παρουσιάστηκαν σε συγκεκριμένες περιοχές και οι οποίες οδήγησαν σε αυξημένη θνησιμότητα και μείωση της αναμενόμενης ανάπτυξης,
 - Έντονες διακυμάνσεις θερμοκρασιών σε σχέση με τα συνήθη επίπεδα,
 - Τροποποιήσεις σύνθεσης ορισμένων ιδιοχρησιμοποιημένων συνταγών ιχθυοτροφών ώστε να μετριαστεί η επίπτωση της ανόδου των τιμών Α' υλών κατά το 2013.
- (γ) Το μικτό αποτέλεσμα του 2013 επίσης επηρεάστηκε από τις πωλήσεις των βιολογικών αποθεμάτων σε μειωμένες τιμές πώλησης λόγω των έκτακτων συνθηκών που επικράτησαν στην αγορά κατά το 2013 και οδήγησαν τις εταιρείες του κλάδου σε πωλήσεις, υπό την πίεση ανεύρεσης ρευστότητας με σημαντική μείωση των τιμών πώλησης. Η Εταιρεία υποχρεώθηκε να προσαρμοστεί στις ανωτέρω συνθήκες αγοράς ώστε να διατηρήσει τα μερίδια αγοράς της αλλά και για να διατηρήσει τον ταμειακό της προγραμματισμό.
- (δ) Τέλος το μικτό αποτέλεσμα επηρεάστηκε από τις αυξημένες τιμές των πρώτων υλών το 2013.

Εν αντιθέσει, το 2014 δεν υπήρχε σημαντική αρνητική επίπτωση στα βιολογικά αποθέματα και περιορίστηκε στα €(2.727) χιλ. όπως προαναφέρθηκε λόγω αφενός της διατήρησης της βιομάζας του ιχθυοπληθυσμού σε σχέση με το 2013, και αφετέρου λόγω της σταθερότητας των τιμών καθόλη την διάρκεια της χρήσης. Επίσης το επίπεδο των τιμών το 2014 ήταν σημαντικά αυξημένο σε σχέση με το 2013 με αποτέλεσμα την σημαντική βελτίωση του μικτού αποτελέσματος για την χρήση.

Αποτέλεσμα των ανωτέρω διαφοροποιήσεων είναι η βελτίωση του EBITDA σε €13,5 εκατ. το 2014 από €(60,2) εκατ. το 2013, η οποία οφείλεται στην βελτίωση του μικτού αποτελέσματος, όπως εξηγήθηκε και ανωτέρω αλλά και σε λιγότερες προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων το 2014 σε σχέση με το 2013 καθώς και σε μείωση των λειτουργικών εξόδων.

Οι αποσβέσεις του Ομίλου κυμάνθηκαν στα ίδια περίπου επίπεδα για το 2014 με το 2013, ύψους €8 εκατ. περίπου. Σαν αποτέλεσμα, τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) ανήλθαν σε κέρδη ύψους €6,2 εκατ. από ζημιές €(67,8) εκατ.

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα το 2014 σε σχέση με το 2013 επηρεάστηκαν ως εξής:

(α) μικρότερο ποσό χρηματοοικονομικών προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων κατά περίπου €6 εκατ. (β) πρόβλεψη ζημίας από την πώληση των τουρκικών θυγατρικών εταιρειών συνολικού ύψους €7,1 εκατ. και (γ) ζημία από την επανεκτίμηση των παγίων περιουσιακών στοιχείων ύψους €1,7 εκατ. Τελικά τα καθαρά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου ανήλθαν σε €22,7 εκατ. το 2014 έναντι €19,5 εκατ. το 2013.

Συνέπεια των ανωτέρω, τα αποτελέσματα προ φόρων παρέμειναν ζημιογόνα το 2014 και ανήλθαν σε ζημίες €(16,5) εκατ. το 2014 έναντι ζημιών €(87,4) εκατ. το 2013.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος διαμορφώθηκε το 2014 σε θετικό €2,3 εκατ. από θετικό €12,4 εκατ. το 2013. Η μικρότερη θετική επίδραση της αναβαλλόμενης φορολογίας το 2014 σε σχέση με το 2013 οφείλεται κυρίως στην μικρότερη αρνητική επίδραση των βιολογικών αποθεμάτων το 2014 σε σχέση με το 2013.

Επομένως, οι ζημιές του Ομίλου για το 2014 περιορίστηκαν σημαντικά και διαμορφώθηκαν σε €(15,1) εκατ. έναντι €(75,5) εκατ. το 2013.

Επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου κατά την 31.12.2013 και την 31.12.2014 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	31.12.2013	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Ενώματες Ακίνητοποιήσεις	83.090	76.135
Υπεραξία Επιχείρησης	30.767	30.357
Επενδύσεις σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	-	-
Βιολογικά Περιουσιακά Στοιχεία	70.064	70.916
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού ⁽¹⁾	20.307	21.277
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων Ενεργητικού	204.228	198.684
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Βιολογικά Περιουσιακά Στοιχεία	100.087	92.747
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	49.829	37.019
Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού ⁽²⁾	34.589	28.098
Σύνολο Κυκλοφορούντων Στοιχείων Ενεργητικού	184.505	157.864
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	-	8.515
Σύνολο Ενεργητικού	388.733	365.063
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα σε Ιδιοκτήτες της Μητρικής ⁽³⁾	64.582	51.186
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	(6.897)	(7.786)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	57.685	43.401
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	38.304	35.402
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις ⁽⁴⁾	18.265	18.802
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	56.569	54.205
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	61.343	62.762
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	132.201	137.686
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ⁽⁵⁾	80.934	62.206
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	274.478	262.654
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	-	4.804
Σύνολο Υποχρεώσεων	331.047	321.663
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	388.733	365.063

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται: (i) Επενδύσεις σε ακίνητα (ii) Αύλα περιουσιακά στοιχεία (iii) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (iv) Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (v) Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.

- ⁽²⁾ Περιλαμβάνονται: (i) Αποθέματα (ii) Λοιπές Απαιτήσεις (iii) Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού (iv) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (v) Δεσμευμένα ταμειακά διαθέσιμα (vi) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.
- ⁽³⁾ Περιλαμβάνονται: (i) Μετοχικό κεφάλαιο (ii) Ίδιες μετοχές (iii) Υπέρ το άρτιο (iv) Αποθεματικό Αναπροσαρμογής (v) Συναλλαγματικές διαφορές (vi) Λοιπά αποθεματικά (vii) Αποτελέσματα εις νέον.
- ⁽⁴⁾ Περιλαμβάνονται: (i) Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (ii) Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (iii) Επιχορηγήσεις (iv) Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (v) Προβλέψεις.
- ⁽⁵⁾ Περιλαμβάνονται: (i) Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (ii) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (iii) Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Επισημαίνεται ότι την 31.12.2014 η Διοίκηση του Ομίλου αποφάσισε την πώληση της συνολικής δραστηριότητας των θυγατρικών του εταιρειών στην Τουρκία με στόχο αφενός μεν την απεμπλοκή του από δραστηριότητες που δεν περιλαμβάνονται πλέον στον επιχειρησιακό στρατηγικό του σχεδιασμό και αφετέρου στην άμεση ενίσχυση της ρευστότητάς του. Κατόπιν της αποφάσεως αυτής, στις 21.01.2015 η Διοίκηση του Ομίλου προχώρησε σε σύναψη συμφωνίας για την πώληση του συνόλου των μετοχών των τούρκικων εταιρειών που κατείχε, για μεν την θυγατρική εταιρεία ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. μεταβιβάστηκαν 617.493 μετοχές και για δε την MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. πωλήθηκαν 2.629.058 μετοχές. Η συγκεκριμένη συμφωνία προβλέπει συνολικό τίμημα €4.150 χιλ. καταβλητέοις μετρητοίς, είναι δε εντός των εύλογων ορίων τιμήματος που προκύπτει από τις διενεργηθείσες αποτιμήσεις ανεξάρτητων εκτιμητών. Το άμεσο και έμμεσο ποσοστό της ΝΗΡΕΥΣ πριν την πώληση των τούρκικων θυγατρικών ανέρχονταν για μεν την ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. σε 83,56% (άμεσο 52,53% και έμμεσο 31,03%), ενώ για την MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. σε 99,95% (άμεσο 0,02% και έμμεσο σε 99,93%).

Τα περιουσιακά στοιχεία των ως άνω εταιρειών ταξινομήθηκαν ως στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση στο ενεργητικό της 31.12.2014, ύψους €8.515 χιλ., ενώ αναγνωρίστηκε ζημία από απομείωση συνολικού ποσού €7.064 χιλ. (μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις ποσού €5.514 χιλ. και €1.549 χιλ. αντίστοιχα) όπως απεικονίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως «Κέρδη και (ζημίες) θυγατρικών εταιρειών διακρατούμενων προς πώληση». Επισημαίνεται ότι η παραγωγή της Τουρκίας συμμετείχε στην συνολική παραγωγή του Ομίλου με ποσοστό μικρότερο του 5% για τις δύο εξεταζόμενες χρήσεις.

Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού παρουσίασαν μείωση από €34.589 χιλ. στις 31.12.2013 σε €28.098 χιλ. στις 31.12.2014, κυρίως (α) λόγω της μείωσης του λογαριασμού "Λοιπές Απαιτήσεις" κατά €4.616 χιλ. που αφορά: (i) απαιτήσεις από το ελληνικό δημόσιο ύψους €2.131 χιλ. (ii) απαιτήσεις των διακρατούμενων προς πώληση τούρκικων θυγατρικών ύψους €2.123 χιλ., (iii) επιπλέον πρόβλεψη επισφάλειας πελατών ποσού €253 χιλ. και (iv) λοιπές απαιτήσεις ποσού €110 χιλ., καθώς και (β) μείωση του λογαριασμού "Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού" κατά €2.172 χιλ. που αφορά: (i) μείωση απαιτήσεων της χρήσης 2014 σε σχέση με το 2013 λόγω είσπραξης αποζημιώσεων από εκκαθαρίσεις ασφαλιστρών παχύνσεων ποσού €2.011 χιλ. καθώς και (ii) μείωση απαιτήσεων επιδοτήσεων ΟΑΕΔ λόγω είσπραξης κονδυλίων εντός της χρήσης του 2014 κατά το ποσό των €161 χιλ.

Το συνολικό ενεργητικό του Ομίλου κατά την 31.12.2014 ανέρχεται σε €365.063 χιλ. έναντι €388.733 χιλ. την 31.12.2013, παρουσιάζοντας μείωση 6%.

Το σύνολο των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού κατήλθε σε €198.684 χιλ. την 31.12.2014 έναντι 204.228 χιλ. την 31.12.2013, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 3%.

Ο λογαριασμός ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου κατά την 31.12.2014 παρουσιάζεται μειωμένος κατά €6.955 χιλ., από €83.090 χιλ. στις 31.12.2013 κατήλθε σε €76.135 χιλ. στις 31.12.2014. Επισημαίνεται ότι κατά την 31.12.2014 ο εν λόγω λογαριασμός έχει επιβαρυνθεί:

α) κατά ποσό €216 χιλ. λόγω της επανεκτίμησης της αξίας των γηπέδων, κτηρίων, μηχανημάτων, τεχνικών εγκαταστάσεων και πλωτών μέσων. Επισημαίνεται ότι η εύλογη αξία των ακινητοποιήσεων αυτών καθορίστηκε βάσει των αγοραίων αξιών όπου οι τρέχουσες αξίες αναπροσαρμόστηκαν βάσει της θέσης, τοποθεσίας και κατάστασης των επιμέρους παγίων. Η

καθαρή μείωση της εν λόγω επανεκτίμησης ήταν για τον Όμιλο ύψους €216 χιλ. (μείωση €936 χιλ. μέσω των αποτελεσμάτων και αύξηση €720 χιλ. απευθείας στην καθαρή θέση) και β) κατά €3.199 χιλ. από τη ζημία απομείωσης λόγω της ως άνω περιγραφόμενης πώλησης των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου στην Τουρκία.

Επισημαίνεται ότι κατά την 31.12.2014 έχει λάβει χώρα απομείωση αξίας επένδυσης σε θυγατρικές επιχειρήσεις ύψους €3.421 χιλ. Η απομείωση αυτή, κατά €861 χιλ. αφορά την θυγατρική AQUACOM LTD, κατά €2.060 χιλ. την ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S., κατά €172 την MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. και κατά €500 χιλ. την KEGO AGRI A.E.

Η υπεραξία που έχει εγγράψει ο Όμιλος, ύψους €30.767 χιλ. την 31.12.2013 και €30.357 χιλ. την 31.12.2014, συνίσταται στην υπεραξία που προέκυψε από τις εξαγορές και συγχωνεύσεις επιχειρήσεων στις οποίες ο Όμιλος προέβη, καθώς στα άυλα περιουσιακά στοιχεία με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δηλαδή οι άδειες ιχθυοκαλλιέργειας. Για τους σκοπούς ελέγχου απομείωσης, η ως άνω υπεραξία κατανέμεται σε τρεις Μονάδες Δημιουργίας Ταμειακών Ροών (ΜΔΤΡ), η οποίες αποτελούν παράλληλα και τους τρεις λειτουργικούς τομείς πληροφόρησης του Ομίλου (ιχθυοκαλλιέργειας, ιχθυοτρόφων και κτηνοπτηνοτροφίας). Στις 31.12.2013 και στις 31.12.2014 ο Όμιλος πραγματοποίησε ετήσιο έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας και των άυλων περιουσιακών στοιχείων με απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή. Και στις δύο αυτές χρονικές στιγμές, η αξία κεφαλαιοποίησης του Ομίλου εμφανίζεται μικρότερη από τη λογιστική αξία της καθαρής θέσης, γεγονός που μπορεί να θεωρηθεί ως ένδειξη απομείωσης της υπεραξίας ανά τομέα πληροφόρησης. Στις 31.12.2014 πραγματοποιήθηκε συνολική απομείωση ποσού €410 χιλ. έναντι της 31.12.2013, το οποίο αναλύεται ως εξής: α) ποσό €47 χιλ. αφορά τμήμα της ΜΔΤΡ ιχθυοκαλλιέργειας του Ομίλου, σχετιζόμενο με την άδεια ιχθυοκαλλιέργειας της τουρκικής θυγατρικής εταιρείας CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S. Το εν λόγω ποσό συμπεριλαμβάνεται στην συνολική ζημία ύψους €424 χιλ. (€377 χιλ. άδεια ιχθυοκαλλιέργειας της θυγατρικής + €47 χιλ. αναλογούσα υπεραξία) στο κονδύλι «Ζημίες Απομείωση υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων» της Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων, χρήσης 2014 και β) ποσό €363 χιλ. αφορά την υπεραξία στην διακρατούμενη προς πώληση θυγατρική ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. Το εν λόγω ποσό συμπεριλαμβάνεται στην συνολική ζημία ύψους €7.064 χιλ. στο κονδύλι «Ζημίες θυγατρικών εταιρειών διακρατούμενων προς πώληση» της Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων, χρήσης 2014.

Κατά την 31.12.2013 δεν υπήρξε απομείωση.

Το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού κατήλθε σε €157.864 χιλ. την 31.12.2014 έναντι €184.505 χιλ. την 31.12.2013, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 14%.

Τα βιολογικά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού παρουσιάζονται μειωμένα κατά €7.340 χιλ. την 31.12.2014 έναντι της 31.12.2013. Η κατά €4.154 χιλ. μείωση αυτή οφείλεται σε μεταφορά στο κονδύλι «Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση» λόγω της ως άνω αναφερόμενης πώλησης των θυγατρικών στην Τουρκία.

Ο λογαριασμός Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις ύψους €49.829 χιλ. την 31.12.2013 και €37.019 χιλ. την 31.12.2014, παρουσίασε μείωση κατά €12.810 χιλ. ή 26%. Για όλες τις απαιτήσεις του Ομίλου έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Οι απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αφορούν κυρίως σε πελάτες του Ομίλου οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες. Η αύξηση της σχηματισθείσας, εντός της χρήσης, πρόβλεψης του Ομίλου ήταν ύψους €1.736 χιλ. ενώ η αντίστοιχη για την χρήση 2013 ήταν €2.843 χιλ. Σημειώνεται ότι στο κονδύλι συμπεριλαμβάνεται ποσό απομείωσης €590 χιλ. που αφορά πελάτες των διακρατούμενων προς πώληση θυγατρικών εταιρειών στην Τουρκία.

Επισημαίνεται ότι κατά τις δύο εξεταζόμενες χρήσεις 2013 και 2014 ο Όμιλος κατέβαλε σημαντική προσπάθεια για τον περιορισμό των απαιτήσεων και των πιστωτικών υπολοίπων. Η

μέση είσπραξη από εμπορικές απαιτήσεις συρρικνώθηκε από 92 ημέρες το 2013 σε 69 ημέρες το 2014, ενώ τα υπόλοιπα των απαιτήσεων μειώθηκαν κατά €17.425 χιλ. μεταξύ των δύο εξεταζόμενων χρήσεων.

Κατά την 31.12.2014, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρούνταν σε 63.697.153 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €1,34, εκ των οποίων 22.390 ήταν ίδιες μετοχές. Τα ίδια κεφάλαια των ιδιοκτητών της μητρικής ανέρχονταν την 31.12.2013 σε €64.582 χιλ. και την 31.12.2014 σε €51.186 χιλ., ενώ μετά από τα δικαιώματα μειοψηφίας ανέρχονται σε €57.685 χιλ. και €43.401 χιλ. αντίστοιχα. Η μείωση των ιδίων κεφαλαίων της 31.12.2014 σε σχέση με την 31.12.2013 οφείλεται κυρίως στο ότι τα αποτελέσματα της χρήσεως 2014 έχουν επιβαρυνθεί με μη επαναλαμβανόμενες ζημιές.

Το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου ανερχόταν σε €331.047 χιλ. κατά την 31.12.2013 και σε €321.663 χιλ. κατά την 31.12.2014 και αφορά κυρίως τη μείωση των υποχρεώσεων προς προμηθευτές κατά περίπου €4.830 χιλ. και τη μείωση των επιταγών πληρωτέων κατά €5.511 χιλ.

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 31.12.2013 ανέρχονταν σε €38.304 χιλ. έναντι €35.402 χιλ. την 31.12.2014, οριακά μειωμένες κατά 8%.

Οι συνολικές βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 31.12.2013 ανερχόταν σε €193.544 χιλ. και κατά την 31.12.2014 σε €200.449 χιλ.

Ο λογαριασμός Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις παρουσίασε σημαντική μείωση της τάξεως του 22% κατά την 31.12.2014 σε σχέση με την 31.12.2013 και από €61.233 χιλ. κατήλθε σε €48.031 χιλ. λόγω εξόφλησης σχετικών υπολοίπων του Ομίλου στους προμηθευτές του.

Επιλεγμένα στοιχεία των ταμειακών ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2013 και 2014 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	2013	2014
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	3.185	6.945
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(6.657)	(2.168)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	1.221	(2.375)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως	1.750	2.402
Επίδραση μεταβολών συναλλαγματικών διαφορών	(1.140)	411
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	3.007	3.617
Ταμειακά Διαθέσιμα διακρατούμενα προς πώληση	-	(988)
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	3.617	5.442

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.4.3 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015

Επιλεγμένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις ενδιάμεσες περιόδους 1.1 – 30.9.2014 και 1.1 – 30.9.2015 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	1.1 - 30.9.2014 (Αναμορφωμένες*)	1.1 - 30.9.2015
Πωλήσεις (Μη βιολογικά περιουσιακά στοιχεία)	34.902	20.792
Πωλήσεις (Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία)	113.994	119.347
Σύνολο πωλήσεων	148.896	140.139
Μικτό αποτέλεσμα από τις δραστηριότητες ⁽¹⁾	4.182	27.843
Κέρδη/ζημιές προς φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) ⁽¹⁾	(4.485)	11.972
Κέρδη/ζημιές προς φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) ⁽¹⁾	(9.983)	7.447
Αποτελέσματα Χρήσεως προ Φόρων	(20.208)	(4.852)
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) χρήσεως	(16.333)	(1.915)
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους εταιρείας	(16.965)	(2.661)
Μη ελέγχουσες Συμμετοχές	632	746
Σύνολο	(16.333)	(1.915)
Καθαρά / (ζημιές) ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(0,2703)	(0,0676)

Πηγή: Δημοσιευμένα Ενοποιημένα Στοιχεία και Πληροφορίες που συνοδεύουν τις Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 31.9.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2014 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

⁽¹⁾ Τα ποσά όπως απεικονίζονται στα δημοσιευμένα Στοιχεία και Πληροφορίες της δημοσιευμένης ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015.

^(*) Επισημαίνεται ότι στη δημοσιευμένη οικονομική κατάσταση ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015 κάποια κονδύλια παρουσιάζουν διαφορά σε σχέση με την ως άνω συγκριτική ενδιάμεση περίοδο 1.1 – 30.9.2014 λόγω αναταξινόμησης και συμψηφισμού κονδυλίου από τα «Λοιπά έξοδα» στις «Πωλήσεις των βιολογικών». Την περίοδο 1.1 -30.9.2015 τα έξοδα προβολής και διαφήμισης τα οποία βασιζόνταν σε ποσοστά επί των πωλήσεων απεικονίστηκαν αφαιρετικά του τζίρου, καθώς και έξοδα ποσού €1.320.481 της αντίστοιχης περσινής ενδιάμεσης περιόδου αναταξινόμηθηκε από το κονδύλι των λοιπών εξόδων μειωτικά με συμψηφισμό, στο αντίστοιχο κονδύλι των πωλήσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	1.1 - 30.9.2014 (Αναμορφωμένες*)	1.1 - 30.9.2015
Ζημιές μετά από φόρους	(16.627)	(3.571)
Στοιχεία που ενδέχεται να αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων μεταγενέστερα (I)	294	1.656
Στοιχεία που δεν θα αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων μεταγενέστερα (II)	0	0
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (I+II)	294	1.656
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	(16.333)	(1.915)
-Ιδιοκτήτες μητρικής	(16.965)	(2.661)
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	632	746

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2014 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

^(*) Επισημαίνεται ότι στη δημοσιευμένη οικονομική κατάσταση ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015 κάποια κονδύλια παρουσιάζουν διαφορά σε σχέση με την ως άνω συγκριτική ενδιάμεση περίοδο 1.1 – 30.9.2014 λόγω αναταξινόμησης και συμψηφισμού κονδυλίου από τα «Λοιπά έξοδα» στις «Πωλήσεις των βιολογικών». Την περίοδο 1.1 -30.9.2015 τα έξοδα προβολής και διαφήμισης τα οποία βασιζόνταν σε ποσοστά επί των πωλήσεων απεικονίστηκαν αφαιρετικά του τζίρου, καθώς και έξοδα ποσού €1.320.481 της αντίστοιχης περσινής ενδιάμεσης περιόδου αναταξινόμηθηκε από το κονδύλι των λοιπών εξόδων μειωτικά με συμψηφισμό, στο αντίστοιχο κονδύλι των πωλήσεων.

Οι συνολικές πωλήσεις Ομίλου από βιολογικά και μη βιολογικά στοιχεία διαμορφώθηκαν στο ποσό των €140.139 χιλ. από €148.896 χιλ. κατά την αντίστοιχη περσινή περίοδο, μειωμένες κατά €8.757 χιλ., ήτοι 6%. Η μείωση αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι στις πωλήσεις του εννεαμήνου του 2014 είχαν συμπεριληφθεί και οι πωλήσεις των τούρκικων θυγατρικών εταιρειών İLKNAK SU URUNLERI SANAYİ VE TICARET A.S. και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMİ URETİMİ SANAYİ VE TICARET A.S. κατά το ποσό των €14,9 εκατ. οι οποίες πουλήθηκαν τον Ιανουάριο του 2015. Οι καθαρές πωλήσεις του εννιαμήνου 2014, μη συμπεριλαμβανομένων των τούρκικων θυγατρικών, θα ανέρχονταν σε €133.983 χιλ. Η αύξηση στις καθαρές πωλήσεις στο εννιάμηνο 2015, μη συμπεριλαμβανομένων των τούρκικων θυγατρικών για λόγους συγκρισιμότητας οφείλεται στην αύξηση της μέσης τιμής πώλησης των ψαριών.

Οι πωλήσεις βιολογικών στοιχείων, οι οποίες αποτελούν το 77% και το 85% του συνολικού κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά τα δύο εξεταζόμενα εννεάμηνα 2014 και 2015 παρουσίασαν αύξηση της τάξης του 5%, λόγω της αύξησης της τιμής πώλησης των ψαριών.

Για το εννιάμηνο του 2014 οι πωλήσεις εντός Ελλάδας αποτελούν το 20% των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου, οι πωλήσεις εντός Ευρωζώνης το 64% και οι πωλήσεις σε λοιπές χώρες το 16%.

Για το εννιάμηνο του 2015 οι πωλήσεις εντός Ελλάδας αποτελούν το 19% των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου, οι πωλήσεις εντός Ευρωζώνης το 70% και οι πωλήσεις σε λοιπές χώρες το 11%.

Το μικτό αποτέλεσμα του Ομίλου κατά το εννιάμηνο του 2015 ανήλθε σε €27.843 χιλ., έναντι €4.182 χιλ. το εννιάμηνο του 2014. Η εν λόγω βελτίωση οφείλεται στην αύξηση της αποτίμησης των αποθεμάτων, η οποία προήλθε από την αύξηση της μάζας του ιχθυοπληθυσμού έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014 καθώς και σε αύξηση των τιμών αποτίμησης των αποθεμάτων (εύλογη αξία). Σχετικά με την αύξηση της μάζας του ιχθυοπληθυσμού το εννιάμηνο του 2015, αυτή οφείλεται αφενός στην καλύτερη ανάπτυξη αυτού και αφετέρου στην αύξηση του στοκαρίσματος γόνου. Επίσης οι αυξημένες τιμές πώλησης των ψαριών βελτίωσαν περαιτέρω το μικτό αποτέλεσμα.

Τα αποτελέσματα προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) Ομίλου βελτιώθηκαν σημαντικά και από ζημιές €(4.485) χιλ. το εννιάμηνο του 2014 διαμορφώθηκαν σε €11.972 χιλ. το εννιάμηνο του 2015, κυρίως λόγω της αύξησης στην αποτίμηση των αποθεμάτων αλλά και στις αυξημένες τιμές πώλησης των ψαριών.

Συνεπεία κυρίως των ανωτέρω αλλά και της μείωσης των αποσβέσεων οι οποίες από €5.914 χιλ. το εννιάμηνο του 2014 διαμορφώθηκαν σε €5.020 χιλ. το εννιάμηνο 2015, τα αποτελέσματα προ φόρων και τόκων (EBIT) του Ομίλου ενισχύθηκαν σημαντικά και από ζημιές ύψους €(9.983) χιλ. το εννιάμηνο του 2014 ανήλθαν σε €7.447 χιλ. το εννιάμηνο του 2015.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €10.146 χιλ. κατά το εννιάμηνο του 2014 και σε €9.779 χιλ. το α' εννιάμηνο του 2015.

Τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου κατά το εννιάμηνο του 2015 παρέμειναν ζημιογόνα και διαμορφώθηκαν σε €(4.852) χιλ. από €(20.208) χιλ. το εννιάμηνο του 2014, με σημαντικό όμως περιορισμό των ζημιών κατά €15.356 χιλ. λόγω, κατά το μεγαλύτερο μέρος, της αύξησης της εύλογης αξίας των βιολογικών περιουσιακών στοιχείων κατά τη λήξη του εννεαμήνου 2015, όπως έχει προαναφερθεί, σε σχέση με το αντίστοιχο εννιάμηνο του 2014 και της βελτίωσης των τιμών πώλησης.

Αφετέρου δε, κατά το εννιάμηνο του 2015, περιλαμβάνονται μη επαναλαμβανόμενες ζημιές ύψους €2.989 χιλ., από τις εταιρείες που πούλησε ο Όμιλος στην Τουρκία.

Η ως άνω βελτίωση των αποτελεσμάτων προ φόρων κατά €15,3 εκατ. μετριάστηκε λόγω της μείωσης του θετικού αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος ο οποίος διαμορφώθηκε σε €1.356 χιλ. το εννιάμηνο του 2015 έναντι €4.217 χιλ. το εννιάμηνο 2014.

Συνεπεία αυτού, τα καθαρά αποτελέσματα του Ομίλου για το εννιάμηνο 2015, διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους €(3.571) χιλ. έναντι ζημιών €(16.626) χιλ. στην αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους, ήτοι βελτίωση κατά €13.055 χιλ.

Επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης του Ομίλου κατά την 31.12.2014 και την 30.9.2015 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	31.12.2014	30.9.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	76.135	75.913
Υπεραξία Επιχείρησης	30.357	30.357
Βιολογικά Περιουσιακά Στοιχεία	70.916	80.957
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού ⁽¹⁾	21.277	21.668
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων Ενεργητικού	198.684	208.894
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Βιολογικά Περιουσιακά στοιχεία	92.747	76.195
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	37.019	39.779
Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού ⁽²⁾	28.098	32.186
Σύνολο Κυκλοφορούντων Στοιχείων Ενεργητικού	157.864	148.160
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	8.515	-
Σύνολο Ενεργητικού	365.063	357.054
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα σε Ιδιοκτήτες της Μητρικής ⁽³⁾	51.186	47.495
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	(7.786)	(7.029)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	43.401	40.466
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	35.402	38.047
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις ⁽⁴⁾	18.802	17.944
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	54.205	55.991
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	62.762	61.712
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	137.686	137.184
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις ⁽⁵⁾	62.206	61.700
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	262.654	260.596
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	4.804	-
Σύνολο Υποχρεώσεων	321.663	316.588
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	365.063	357.054

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2014 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώσεις:

- ⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται: (i) Επενδύσεις σε ακίνητα (ii) Άυλα περιουσιακά στοιχεία (iii) Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (iv) Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (v) Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις.
- ⁽²⁾ Περιλαμβάνονται: (i) Αποθέματα (ii) Λοιπές Απαιτήσεις (iii) Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού (iv) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (v) Δεσμευμένα ταμειακά διαθέσιμα (vi) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.
- ⁽³⁾ Περιλαμβάνονται: (i) Μετοχικό κεφάλαιο (ii) Ίδιες μετοχές (iii) Υπέρ το άρτιο (iv) Αποθεματικό Αναπροσαρμογής (v) Συναλλαγματικές διαφορές (vi) Λοιπά αποθεματικά (vii) Αποτελέσματα εις νέον.
- ⁽⁴⁾ Περιλαμβάνονται: (i) Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (ii) Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (iii) Επιχορηγήσεις (iv) Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις (v) Προβλέψεις.
- ⁽⁵⁾ Περιλαμβάνονται: (i) Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις (ii) Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (iii) Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Ο λογαριασμός των ενσώματων ακίνητοποιήσεων ανήλθε κατά την 30.9.2015 σε €76.135 χιλ. από €75.913 χιλ. την 31.12.2014 και περιλαμβάνει απομείωση πάγιων περιουσιακών στοιχείων ύψους €104 χιλ. (επιπροσθέτως της απομείωσης ύψους €3.199 χιλ. που έλαβε χώρα στις

31.12.2014) που αφορά τις θυγατρικές εταιρείες στην Τουρκία που ο Εκδότης πούλησε κατά την 21.1.2015.

Επισημαίνεται ότι και η εταιρεία BLUFIN TUNA U.E. έχει απομειωθεί πλήρως ενώ η KEGO AGRI A.E. και AQUACOM LTD έχουν μερικώς απομειωθεί. Οι τούρκικες θυγατρικές ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S., MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. καθώς και οι θυγατρικές τους ILKNAK DENIZCILIK A.S. και CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S. ενοποιήθηκαν έως και την 21.1.2015, ημερομηνία πώλησής τους.

Η μείωση των συνολικών βιολογικών (κυκλοφορούντων και μη κυκλοφορούντων) περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου κατά την 30.9.2015 σε σχέση με την 31.12.2014 κατά περίπου €6.511 χιλ., οφείλεται κυρίως στα μειωμένα αποθέματα γόνου την 30.09.2015. Διαχρονικά η παραγωγή του γόνου στους Ιχθυογεννητικούς σταθμούς της εταιρείας πραγματοποιείται από τα μέσα Σεπτεμβρίου ως το τέλος Μαΐου, με συνέπεια τα αποθέματα την περίοδο αυτή να διατηρούνται σε φυσιολογικά επίπεδα. Στο διάστημα του τρίτου τριμήνου, κατά το οποίο η παραγωγή έχει διακοπεί, η πορεία των αποθεμάτων του γόνου εμφανίζει μια μείωση η οποία οφείλεται στις πωλήσεις γόνου και στο στοκάρισμα γόνου στις παχύνσεις και προπαχύνσεις. Το τελευταίο τρίμηνο του έτους η αποθεματοποίηση του γόνου σταδιακά αυξάνεται λόγω της επανεκκίνησης της παραγωγής γόνου και φθάνει ξανά σε φυσιολογικά επίπεδα. Κατά την 30/9 οι τιμές αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων είναι υψηλότερες έναντι της 31/12 κατά κανόνα. Παρόλα αυτά η αύξηση στην εύλογη αξία που προέρχεται από τις υψηλότερες τιμές αποτίμησης, δεν αντιστάθμισε τη μείωση των αποθεμάτων γόνου όπως αυτή περιγράφηκε προηγουμένως.

Το σύνολο των μη κυκλοφορούντων στοιχείων ενεργητικού παρουσίασε αύξηση της τάξης του 5% και από €198.684 χιλ. την 31.12.2014, ανήλθε σε €208.894 χιλ. την 30.9.2015, λόγω της αύξησης της αξίας των μη κυκλοφορούντων βιολογικών περιουσιακών στοιχείων, επειδή το μεγαλύτερο μέρος των βιολογικών αποθεμάτων της 30.09.2015 αποτελείται από νέες τοποθετήσεις γόνου. Τα λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού αυξήθηκαν από €28.098 χιλ. (31.12.2014) σε €32.186 χιλ. (30.9.2015), ήτοι κατά €4.089 χιλ. λόγω κυρίως:

(α) της αύξησης των αποθεμάτων κατά €695 χιλ. προερχόμενη κυρίως από την αύξηση των ετοιμών και ημιτελών προϊόντων κατά €145 χιλ. της αύξησης των εμπορευμάτων κατά €195 χιλ. και των πρώτων υλών κατά €206 χιλ. καθώς και στην μεταβολή των αποθεμάτων των πωλούμενων θυγατρικών κατά €261 χιλ. που είχαν μειώσει τις απαιτήσεις της προηγούμενης χρήσης (β) της μείωσης των δεσμευμένων καταθέσεων και των ταμειακών διαθεσίμων κατά €2.790 χιλ. καθώς και (γ) της αύξησης των λοιπών απαιτήσεων κατά €559 χιλ. ποσό προερχόμενο κυρίως από απαίτηση επιστροφής ΦΠΑ από το Ελληνικό Δημόσιο της Εταιρείας ποσού €1.249 χιλ., από μείωση των προκαταβολών από προμηθευτές της Εταιρείας κατά το ποσό των €771 χιλ. καθώς και από αύξηση των λοιπών απαιτήσεων κατά το ποσό των €81 χιλ.

Το συνολικό ενεργητικό του Ομίλου παρουσίασε μικρή μείωση της τάξης του 2%, ήτοι €8.009 χιλ. και από €365.063 χιλ. την 31.12.2014, διαμορφώθηκε σε €357.054 χιλ. την 30.9.2015. Κατά την 30.9.2015, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρούνταν σε 63.697.153 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,34, εκ των οποίων 47.271 είναι ίδιες μετοχές. Τα ίδια κεφάλαια των ιδιοκτητών της μητρικής ΝΗΡΕΥΣ ανέρχονταν σε €47.495 χιλ., ενώ μετά από τα δικαιώματα μειοψηφίας ανέρχονταν σε €40.466 χιλ. μειωμένα κατά 7%, ήτοι κατά €2.934 χιλ. κυρίως λόγω των συσσωρευμένων ζημιών του Ομίλου.

Στις 02.10.2015 ολοκληρώθηκε η κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €58.599.999,90 με κεφαλαιοποίηση από τις Τράπεζες (Τράπεζα Πειραιώς ΑΕ, Alpha Bank ΑΕ, Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος) δανείων προς την Εταιρεία με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από €1,34 σε €0,30 ανά μετοχή, κατά €66.245.039,12 με τον σχηματισμό ισόποσου αποθεματικού. Περαιτέρω πληροφορίες παρατίθενται στην Σημείωση 33 των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Εντός του εννιαμήνου 2015, με την ολοκλήρωση της πώλησης των θυγατρικών εταιρειών στην Τουρκία, αναγνωρίστηκε από τον Όμιλο ζημία ποσού €2.989 χιλ. προερχόμενη από την απευθείας μεταβολή της καθαρής θέσης λόγω της ενσωμάτωσης των αποτελεσμάτων της περιόδου των θυγατρικών, μέχρι την ημερομηνία πώλησής τους, συνολικής ζημιάς €204 χιλ., καθώς και από την μεταφορά αποθεματικών συναλλαγματικών διαφορών και δικαιωμάτων μειοψηφίας στα αποτελέσματα της περιόδου ποσού €2.785 χιλ.

Το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου, ύψους €316.588 χιλ. κατά την 30.9.2015, ήταν μειωμένο κατά 2% σε σχέση με την 31.12.2014, όπου ανερχόταν σε €321.663 χιλ.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 30.9.2015, παρουσίασαν αύξηση της τάξεως του 7% έναντι της 31.12.2014, λόγω ότι κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 οι δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση του πυρόπληκτου δανείου της Εθνικής Τράπεζας, όπως απεικονίζονταν στις οικονομικές καταστάσεις της περσινής χρήσης 2014, μεταφέρθηκαν στην περίοδο 30.09.2015 στον κονδύλι των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων βάση της Τροποποίησης της Σύμβασης του Πυρόπληκτου Δανείου σύμφωνα με την υπ. αριθμ. 2/43758/0025/29.6.2015 απόφαση του Αναπληρωτή Υπουργού Οικονομικών (ΦΕΚ Β' 1289/29-06-2015) και ανήλθαν σε €38.047 χιλ. την 30.9.2015, έναντι €35.402 χιλ. την 31.12.2014.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις παρουσίασαν οριακή μείωση κατά 1% και από €262.654 χιλ. την 31.12.2014, διαμορφώθηκαν σε €260.596 χιλ. την 30.9.2015, λόγω της μικρής μείωσης των συνολικών βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων (βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες πληρωτέες εντός της χρήσης), οι οποίες παρουσίασαν μικρή μείωση της τάξεως του 1% και από €200.449 χιλ. στις 31.12.2014 ανήλθαν σε €198.896 χιλ. στις 30.9.2015.

Επιλεγμένα στοιχεία των ταμειακών ροών του Ομίλου για τις ενδιάμεσες περιόδους 1.1 – 30.9.2014 και 1.1 – 30.9.2015, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
<i>(ποσά σε χιλ €)</i>	1.1 - 30.9.2014	1.1 - 30.9.2015
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	10.712	10.638
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(831)	(1.823)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(9.502)	(6.254)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως	379	2.561
Επίδραση μεταβολών συναλλαγματικών διαφορών	233	349
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.617	5.442
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	4.229	8.352

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2014 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Επισημαίνεται τέλος ότι πέραν των όσων αναφέρθηκαν ανωτέρω στην παρούσα ενότητα 3.4, καθώς και στην ενότητα 3.6.1 «Κυριότερες δραστηριότητες και αγορές» για τις δύο εξεταζόμενες χρήσεις 2013 και 2014, καθώς και για την ενδιάμεση περίοδο 1.1 – 30.9.2015, 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 του Εκδότη και του Ομίλου πλην της αβεβαιότητας που απορρέει από την παρούσα ελληνική δημοσιονομική κρίση (βλ. ενότητα 2 «Παράγοντες κινδύνου»).

3.5 Γενικές Πληροφορίες για τον Εκδότη

3.5.1 Σύντομο Ιστορικό

Η Εταιρεία συστάθηκε με την υπ' αριθμ. 5165/14-12-1987 πράξη του Συμβολαιογράφου Καρδαμύλων Χίου, Τριαντάφυλλου Μυλωνά (η οποία εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 1895/30-12-1987 απόφαση του Νομάρχη Χίου και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Χίου με Αριθμό Μητρώου 16399/87/Β/88/001. Η ανακοίνωση της καταχώρησης σύστασης δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμ. 217/8-2-1988 ΦΕΚ (τ. ΑΕ & ΕΠΕ).

Η επωνυμία της Εταιρείας σήμερα είναι «ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.» και διακριτικό τίτλο «ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.». Στην αγγλική γλώσσα η επωνυμία είναι «NIREUS AQUACULTURE S.A» και ο διακριτικός τίτλος «NIREUS SA».

Η διάρκεια της έχει οριστεί σε 50 έτη από την ημερομηνία καταχώρησης της στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών και η έδρα της βρίσκεται στο Κορωπί Αττικής, οδός Δημοκρίτου, Θέση Πόρτσι και η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι <http://www.nireus.com/>.

Η Εταιρεία είναι η μητρική εταιρεία ενός Ομίλου εταιρειών ο οποίος δραστηριοποιείται στον κλάδο της ιχθυοκαλλιέργειας καθώς και στους τομείς της επιχειρηματικής πτηνοτροφίας, χοιροτροφίας και κτηνοτροφίας.

Οι μετοχές του Εκδότη είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, από τον Μάρτιο του 1995 και από τις 12.02.2016 διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά με τον κωδικό NHP.

Παρατίθενται οι σημαντικότεροι σταθμοί στην ιστορική εξέλιξη της Εταιρείας και του Ομίλου:

1988	Ίδρυση της εταιρείας ΝΗΡΕΥΣ και είσοδος στην πάχυνση ψαριών.
1991	Κατασκευή και λειτουργία του πρώτου ιχθυογεννητικού σταθμού.
1994	Συγχώνευση με εταιρεία ιχθυοκαλλιεργειών.
1995	Είσοδος στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Παράλληλη αγορά).
1995-1996	Εξαγορές/συγχωνεύσεις με στόχο την αύξηση παραγωγικής δυναμικότητας.
1996	Είσοδος στην παραγωγή και εμπορία εξοπλισμού για ιχθυοκαλλιέργειες. Ίδρυση της εταιρείας ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε.
1996-1997	Αγορά εργοστασίου στο Κορωπί και μετεγκατάσταση των γραφείων, έναρξη λειτουργίας μονάδων μεταποίησης, συσκευασίας - φύλαξης και μεταφόρτωσης ιχθυηρών.
1998	Είσοδος στην παραγωγή ιχθυοτροφών με την ίδρυση της εταιρείας FEEDUS Α.Ε.Β.Ε. στην Πάτρα. Μετάταξη των μετοχών από την Παράλληλη στην Κύρια Αγορά Χ.Α. Επέκταση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα, με συμμετοχή στην εταιρεία INTL FISH FARMING COMPANY.
1999	Εξαγορές / συμμετοχές σε εταιρείες στο χώρο των τροφίμων αλλά και της ιχθυοκαλλιέργειας με στόχο την ισχυροποίησή της ΝΗΡΕΥΣ στο χώρο των τροφίμων.
2000-2001	Αναδιάρθρωση του Ομίλου μέσω απορροφήσεων εξαγορών και συμμετοχών ιχθυοκαλλιεργητικών εταιρειών.

- 2003 Ίδρυση και λειτουργία της εταιρείας BLUE FIN TUNA A.E. στην οποία συμμετέχουν οι εταιρείες ΝΗΡΕΥΣ, ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε.Γ.Ε. και AUSTRALIAN FISHING ENTERPRISES.
- 2005 Η ΝΗΡΕΥΣ συμβλήθηκε ως στρατηγικός επενδυτής στην συμφωνία με πιστωτές της εταιρείας SEAFARM IONIAN A.E κατόπιν υπαγωγής της δεύτερης στο άρθρο 44 του Πτωχευτικού Κώδικα, για μετοχοποίηση μέρους των απαιτήσεών τους. Η Εταιρεία ανέλαβε και τη διοίκηση της εν λόγω εταιρείας.
- 2005-2006 Είσοδος της Εταιρείας στην τουρκική αγορά με συμμετοχή στην τουρκική εταιρεία ιχθυοκαλλιέργειας İLKNAK SU URUNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
- 2006 Περαιτέρω αναδιάρθρωση του Ομίλου μέσω των απορροφήσεων της εταιρείας παραγωγής ιχθυοτροφών εταιρείας FEEDUS A.E.B.E. και διαφόρων εταιρειών παραγωγής ψαριών.
- Ίδρυση της 100% θυγατρικής NIREUS INTERNATIONAL L.T.D. και απόκτηση μέσω αυτής της εταιρείας MIRAMAR SU URUNLERİ VE BALIK YEMİ ÜRETİMİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. στην Τουρκία.
- Συμφωνία με την AB ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ για διάθεση μέσω των καταστημάτων του, επώνυμου ψαριού ιχθυοκαλλιέργειας (AB ΕΠΙΛΟΓΗ - ΝΗΡΕΥΣ).
- 2007 Εξαγορά της εισηγμένης KEGO A.E. με δραστηριότητες στους τομείς παραγωγής ιχθυοτροφών και ζωοτροφών, ιχθυοκαλλιέργειας και γενετικής για ιχθυοκαλλιέργεια, προϊόντων και υπηρεσιών για την κτηνο-πτηνοτροφία.
- Απόκτηση του 2^{ου} εργοστάσιου παραγωγής ιχθυοτροφών στην Εύβοια, το οποίο ανήκει στην KEGO A.E.
- Η NIREUS INTERNATIONAL εξαγοράζει την ισπανική εταιρεία PREDOMAR με δραστηριότητα στην προπάχυνση γόνου.
- Κατασκευή και λειτουργία της 1^{ης} μονάδας προπάχυνσης γόνου στην Ελλάδα. Ο ΝΗΡΕΑΣ είναι η μόνη ελληνική εταιρεία που διαθέτει μονάδες προπάχυνσης στην Ελλάδα.
- 2008 Απορρόφηση της KEGO A.E. με ταυτόχρονη απόσχιση κλάδου κτηνο-πτηνοτροφικών και εισφορά του στην 100% θυγατρική KEGO AGRİ A.E.
- 2009 Ίδρυση υποκαταστήματος της ΝΗΡΕΥΣ στο Μιλάνο της Ιταλίας στις εγκαταστάσεις της εταιρείας μεταφορών τροφίμων TRADIMAR.
- 2010 Κατασκευή της 2^{ης} μονάδας προπάχυνσης γόνου στην Ελλάδα.
- Η ΝΗΡΕΥΣ βραβεύεται για τις περιβαλλοντικές της επιδόσεις από τον Πανελλήνιο Σύλλογο Επιχειρήσεων Προστασίας Περιβάλλοντος (ΠΑΣΣΕΠΕ)
- 2011 Ο Εκδότης λανσάρει στην αγορά δύο νέα είδη ψαριών παραγωγής του, μυλοκόπι και φαγκρί.
- 2012 Ο Εκδότης πιστοποιήθηκε σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα ποιότητας και αειφορίας για την εφαρμογή Ορθής Γεωργικής Πρακτικής GLOBAL GAP, περί διασφάλισης της εφαρμογής του κώδικα ορθής γεωργικής πρακτικής.
- Λανσάρισμα προϊόντων υπό τις προϋποθέσεις που τίθενται από τα ακολουθούμενα πρότυπα GLOBAL GAP, περί ορθής γεωργικής πρακτικής .
- 2013 - 2014 Πιστοποίηση για βιολογική καλλιέργεια τσιπούρας και λαβρακιού.

- 2015 Συγκέντρωση παραγωγής σε Ελλάδα και Ισπανία. Πώληση του συνόλου των μετοχών των τούρκικων εταιρειών παραγωγής και εμπορίας ψαριών, İLKNAK SU URUNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.S. και MIRAMAR SU URUNLERİ VE BALIK YEMİ ÜRETİMİ SANAYİ VE TİCARET A.S. (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.4.1 «Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2013-2014»).
- Στο πλαίσιο της από 24.03.2015 υπογραφείσας Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης με τις Πιστώτριες Τράπεζες του Ομίλου, η οποία εμπεριέχει τους βασικούς όρους που διέπουν την αναδιάρθρωση των δανείων του, η από 04.05.2015 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση της ΝΗΡΕΥΣ ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, έως του ποσού των €58.599.999,99, με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων με εισφορά αντίστοιχου ποσού χρηματικών απαιτήσεων των Πιστωτριών Τραπεζών της Εταιρείας που συμμετέχουν στην από 24.03.2015 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις αυτής, και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων. Η εν λόγω αύξηση πιστοποιήθηκε την 02.10.2015. Στο πλαίσιο των αποφάσεων της προναφερθείσας Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και σύμφωνα με το περιεχόμενο της από 24.3.2015 Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης με τις Πιστώτριες Τράπεζες μέχρι την 14.01.2016 είχε ολοκληρωθεί το μεγαλύτερο μέρος της αναχρηματοδότησης των δανείων της Εταιρείας και της SEA FARM IONIAN A.E. (Περισσότερες πληροφορίες αναφέρονται αναλυτικά στην ενότητα 3.22.2 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου).
- Στις 22.12.2015 εγκρίθηκε η συγχώνευση της Εταιρείας με απορρόφηση της SEAFARM IONIAN A.E., δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 133423/22.12.2015 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 481808. Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τη Συγχώνευση παρατίθεται στην ενότητα 4.3 «οι Όροι της Συγχώνευσης».
- 2016 Στις 11.02.2016 με απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής του Χρηματιστηρίου Αθηνών, εγκρίθηκε η άρση της επιτήρησης των μετοχών της Εταιρείας, η οποία ήταν σε ισχύ από τις 10.04.2014, καθώς, σε συνέχεια της ολοκλήρωσης όλων των ενεργειών που σχετίζονται με την αναδιάρθρωση του δανεισμού της, περιλαμβανομένων της Συγχώνευσης και της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση των δανειακών της υποχρεώσεων, δεν συνέτρεχαν πλέον λόγοι για την υπαγωγή της στην κατηγορία Επιτήρησης. Ως εκ τούτου, οι μετοχές της Εταιρείας από τη συνεδρίαση του Χρηματιστηρίου της Παρασκευής 12 Φεβρουαρίου 2016 διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.

3.5.2 Επενδύσεις Ομίλου

3.5.2.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2013 – 2014 και περιόδου 01.01-30.09.2015

Οι επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν στο διάστημα από 1.1.2013 έως 30.09.2015 από τον Όμιλο παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Επενδύσεις από 1.1.2013 έως 30.9.2015			
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>			
Είδος επένδυσης	2013	2014	1.1 - 30.9.2015
Ασώματες ακινητοποιήσεις Α			
Λογισμικά και λοιπά προγράμματα	12	96	107
Άδειες ιχθυοκαλλιέργειας	-	-	-
Σύνολο Α	12	96	107
Ενσώματες ακινητοποιήσεις Β			
Οικόπεδα	-	-	-
Κτήρια	101	479	89
Λοιπές πάγιες εγκαταστάσεις και λοιπός εξοπλισμός ^(*)	2.634	2.793	2476
Μηχανήματα και τεχνικές εγκαταστάσεις	-	36	41
Λοιπά μεταφορικά μέσα	257	202	1.034
Πλωτά	4	154	-
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	283	161	177
Έργα υπό εκτέλεση	3.547	1.581	902
Σύνολο Β	6.826	5.406	4.719
Σύνολο Α+Β	6.838	5.503	4.826

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2014, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

^(*) Στις «Λοιπές πάγιες εγκαταστάσεις και λοιπό εξοπλισμό» περιλαμβάνονται κυρίως πάγια τα οποία αφορούν μονάδες πάχυνσης και ιχθυογεννητικούς σταθμούς και ειδικότερα κλουβιά, δίχτυα, αγκυροβόλια, αεροσυμπιεστές, γεννήτριες, φίλτρα κ.α.

Χρήση 2013

Επενδύσεις σε ενσώματες ακινητοποιήσεις

Αναφορικά με τις επενδύσεις σε κτήρια το ποσό των €101 χιλ. αφορά στη βελτίωση ιχθυογεννητικών σταθμών για τη μητρική εταιρεία και τη θυγατρική της εταιρεία ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. καθώς και βελτιώσεις στη χοιροτροφική μονάδα της θυγατρικής KEGO AGRİ AE.

Αναφορικά με τις λοιπές πάγιες εγκαταστάσεις και τον λοιπό εξοπλισμό το ποσό των €2.634 χιλ. αφορά αγορά μηχανημάτων και εξοπλισμού για τον εκσυγχρονισμό των μονάδων (πάχυνσης, ιχθυογεννητικών σταθμών, συσκευαστηρίων, χοιροτροφικής μονάδας κλπ) της ΝΗΡΕΥΣ και θυγατρικών της.

Τα έργα υπό εκτέλεση ύψους €3.547 χιλ. περιλαμβάνουν κυρίως:

- Εκσυγχρονισμό κτηριακών εγκαταστάσεων του συσκευαστηρίου στη θέση Τσαπουρνιά στο Ξηρόμερο Αιτωλοακαρνανίας της ΝΗΡΕΥΣ αξίας €2.410 χιλ. περίπου και μηχανολογικού εξοπλισμού αξίας €346 χιλ. περίπου

- Έξοδα ερευνητικού προγράμματος στο Πυργουλάκι Ευβοίας αξίας €639 χιλ. περίπου της ΝΗΡΕΥΣ,
- Βιολογικό καθαρισμό της χοιροτροφικής μονάδας της εταιρείας KEGO AGRI A.E. αξίας ευρώ 70,2 χιλ. περίπου,
- Σύστημα ζεστού και κρύου νερού στον ιχθυογεννητικό σταθμό της εταιρείας ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. αξίας €82 χιλ. περίπου.

Σημειώνεται ότι οι συνολικές επενδύσεις ύψους €6.838 χιλ. που πραγματοποιήθηκαν στη χρήση του 2013, χρηματοδοτήθηκαν κατά €267 χιλ. με επιχορήγηση και τα υπόλοιπα με τραπεζικό δανεισμό και ίδια κεφάλαια.

Οι επιχορηγήσεις της χρήσης 2013 παρατίθεται αναλυτικά ως εξής:

Επενδύσεις με επιχορήγηση 1.1 - 31.12.2013								
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>								
Αντικείμενο επένδυσης	Αναπτυξιακός Νόμος	Ημερομηνία έναρξης	Ημερομηνία Λήξης	Ποσό επένδυσης	Συντελεστής Επιχορήγησης	Ποσό Επιχορήγησης	Ημερομηνία Έγκρισης	Στάδιο υλοποίησης
Εκσυγχρονισμός πλωτής μονάδας πάχυνσης στην περιοχή Νήσος Πεταλάς Κεφαλονιάς Ιθάκης	KAN (EK1198/06) ΕΠΑΛ	1/8/2010	30/6/2015	37	50%	19	24/4/2014	Έχει υλοποιηθεί το 50% του έργου και έχει εισπραχθεί η πρώτη δόση
Εκσυγχρονισμός πλωτής μονάδας πάχυνσης στην περιοχή Νήσος Προβάτι Κεφαλονιάς Ιθάκης	KAN (EK1198/06) ΕΠΑΛ	1/8/2010	30/6/2015	158	50%	79	24/4/2014	Έχει υλοποιηθεί το 22% του έργου και έχει εισπραχθεί η πρώτη δόση
Εκσυγχρονισμός πλωτής μονάδας πάχυνσης στην περιοχή Νήσος Ποντικός Κεφαλονιάς Ιθάκης	KAN (EK1198/06) ΕΠΑΛ	1/8/2010	30/6/2015	238	50%	119	24/4/2014	Έχει υλοποιηθεί το 63,9% του έργου και έχει εισπραχθεί η πρώτη δόση
Εκσυγχρονισμός πλωτής μονάδας πάχυνσης στην περιοχή Νήσος Δρακονέρα Κεφαλονιάς Ιθάκης	KAN (EK1198/06) ΕΠΑΛ	1/8/2010	30/6/2015	5	50%	3	24/4/2014	Έχει υλοποιηθεί το 55% του έργου και έχει εισπραχθεί η πρώτη δόση -
Εκσυγχρονισμός πλωτής μονάδας πάχυνσης στην περιοχή Βάτος Δήμου Οινουσών Χίου	KAN (EK1198/06) ΕΠΑΛ	1/8/2010	30/6/2015	82	50%	41	24/4/2014	Έχει υλοποιηθεί το 29% του έργου και έχει εισπραχθεί η πρώτη δόση
Μεταβολή παραγωγής πλωτής μονάδας πάχυνσης στην περιοχή Παλαιόπυργος Δήμου Χίου	KAN (EK1198/06) ΕΠΑΛ	1/8/2010	30/6/2015	12	50%	6	24/4/2014	Έχει υλοποιηθεί το 36,8% του έργου και έχει εισπραχθεί η πρώτη δόση
ΣΥΝΟΛΟ 2013				532		267		

Πηγή: Εταιρεία

Επενδύσεις Μητρικής σε συμμετοχές

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2013 δεν έλαβαν χώρα επενδύσεις σε συμμετοχές.

Χρήση 2014:

Επενδύσεις σε ενσώματες ακινητοποιήσεις

Αναφορικά με τις επενδύσεις σε κτήρια, το ποσό των €479 χιλ. αφορά τη βελτίωση ιχθυογεννητικών σταθμών για τη μητρική εταιρεία και τη θυγατρική της εταιρεία ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. καθώς και βελτιώσεις στη χοιροτροφική μονάδα της θυγατρικής KEGO AGRI A.E.

Αναφορικά με τις λοιπές πάγιες εγκαταστάσεις και λοιπό εξοπλισμό, το ποσό των €2.793 χιλ. αφορά αγορά μηχανημάτων και εξοπλισμού για τον εκσυγχρονισμό μονάδων (πάχυνσης, ιχθυογεννητικών σταθμών, συσκευαστηρίων κλπ) της ΝΗΡΕΥΣ και των θυγατρικών της. Τα έργα υπό εκτέλεση ύψους €1.581 χιλ. περιλαμβάνουν κυρίως:

- Εκσυγχρονισμό κτηριακών εγκαταστάσεων του συσκευαστηρίου στη θέση Τσαπουρνιά στο Ξηρόμερο Αιτωλοακαρνανίας ΑΕ. της ΝΗΡΕΥΣ αξίας €890 χιλ. περίπου και μηχανολογικού εξοπλισμού αξίας €73 χιλ. περίπου
- Έξοδα ερευνητικού προγράμματος στο Πυργουλάκι Ευβοίας αξίας €618 χιλ. περίπου της ΝΗΡΕΥΣ

Εντός της χρήσης 2014 παγιοποιήθηκαν ακινητοποιήσεις ύψους €2.040 χιλ. Από αυτά ποσό €1.333 χιλ. αφορά κτηριακές εγκαταστάσεις στο συσκευαστήριο της Εταιρείας στη Τσαπουρνιά Αιτωλοακαρνανίας, ποσό €89 χιλ. αφορά μηχανήματα στο ίδιο συσκευαστήριο και ποσό €618 χιλ. αφορά έξοδα ερευνητικού προγράμματος γόνου στον Ενάλιο Καστέλας (Πυργουλάκι Ευβοίας).

Σημειώνεται ότι οι συνολικές επενδύσεις ύψους €5.503 χιλ. που πραγματοποιήθηκαν στη χρήση του 2014, χρηματοδοτήθηκαν κατά €83 χιλ. περίπου με επιχορήγηση και τα υπόλοιπα με τραπεζικό δανεισμό και ίδια κεφάλαια.

Οι επιχορηγήσεις της χρήσης 2014 παρατίθεται αναλυτικά ως εξής:

Επενδύσεις με επιχορήγηση 1.1 - 31.12.2014								
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>								
Αντικείμενο επένδυσης	Αναπτυξιακός Νόμος	Ημ/νία έναρξης	Ημ/νία λήξης	Ποσό επένδυσης	Συντελεστής Επιχορήγησης	Ποσό Επιχορήγησης	Ημ/νία Έγκρισης	Στάδιο υλοποίησης
Εκσυγχρονισμός πλωτής μονάδας πάχυνσης στην περιοχή Βάτος Δήμου Οινουσσών Χίου	ΚΑΝ (ΕΚ1198/06) ΕΠΑΛ	1/8/2010	30/6/2015	68	50%	34	24/4/2014	Έχει υλοποιηθεί το 29% του έργου και έχει εισπραχθεί η πρώτη δόση
Εκσυγχρονισμός πλωτής μονάδας πάχυνσης στην περιοχή Ροδόσι Δήμου Χίου	ΚΑΝ (ΕΚ1198/06) ΕΠΑΛ	1/8/2010	30/6/2015	98	50%	49	24/4/2014	Έχει υλοποιηθεί το 29% του έργου και έχει εισπραχθεί η πρώτη δόση
ΣΥΝΟΛΟ 2014				16		83		

Πηγή: Εταιρεία

Επενδύσεις Μητρικής σε συμμετοχές

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014 δεν έλαβαν χώρα επενδύσεις σε συμμετοχές.

Περίοδος 01.01-30.09.2015

Επενδύσεις σε ενσώματες ακινητοποιήσεις

Αναφορικά με τις επενδύσεις σε κτήρια, το ποσό των €89 χιλ. αφορά τη βελτίωση κτηριακών εγκαταστάσεων για τη μητρική εταιρεία καθώς και βελτιώσεις στη χοιροτροφική μονάδα της θυγατρικής KEGO AGRI AE.

Αναφορικά με τις λοιπές πάγιες εγκαταστάσεις και λοιπό εξοπλισμό, το ποσό των €2.476 χιλ. αφορά αγορά μηχανημάτων και εξοπλισμού για τον εκσυγχρονισμό μονάδων (πάχυνσης, ιχθυογεννητικών σταθμών, συσκευαστηρίων κλπ) της Εταιρείας και των θυγατρικών της.

Αναφορικά με τα λοιπά μεταφορικά μέσα, το ποσό των €1.034 χιλ. αφορά αγορά τριών νέων σκαφών και ενός επιβατικού και κλαρκ στην Εταιρεία και βελτιώσεις σκαφών στην θυγατρική SEAFARM IONIAN AE.

Τα έργα υπό εκτέλεση ύψους €902 χιλ. περιλαμβάνουν κυρίως:

- Κατασκευή Βιολογικού καθαρισμού στη Λαγκάδα Χίου €106 χιλ. περίπου,
- Κατασκευή σιλό στο εργοστάσιο τροφών €11 χιλ. περίπου,
- Έξοδα ερευνητικού προγράμματος στο Πυργουλάκι Ευβοίας αξίας €595 χιλ. περίπου της Εταιρείας,
- Εργασίες στη θυγατρική PREDOMAR S.L., αξίας €190 χιλ. περίπου.

Σημειώνεται ότι οι συνολικές επενδύσεις ύψους €4.826 χιλ. που πραγματοποιήθηκαν κατά την ενδιάμεση περίοδο 01.01 - 30.09.2015, χρηματοδοτήθηκαν με τραπεζικό δανεισμό και ίδια κεφάλαια.

Κατά το εννιάμηνο 2015 παγιοποιήθηκαν ακινητοποιήσεις ύψους €587 χιλ. που αφορούν έξοδα ερευνητικών προγραμμάτων, €100.000 αφορά έξοδα ερευνητικού προγράμματος Διερεύνησης Γενετικών Δεικτών που σχετίζονται με Χαρακτηριστικά προς Βελτίωση σε τσιπούρα, €481.000 αφορά δαπάνες υλοποίησης Προγράμματος Γενετικής Επιλογής Τσιπούρας και Λαβρακιού, €6.000 αφορά δαπάνες ερευνητικού προγράμματος ανάπτυξης νέας μεθόδου.

Επενδύσεις Μητρικής σε συμμετοχές

Τον Ιούλιο του 2015 έλαβε χώρα από την Εταιρεία η εξαγορά χιλίων είκοσι δύο (1.022) ονομαστικών μετοχών, ήτοι ποσοστού 50% του συνόλου των μετοχών, της θυγατρικής εταιρείας ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε, η οποία δραστηριοποιείται στον τομέα των εξοπλισμών και τεχνικών έργων ιχθυοκαλλιέργειας, έναντι συνολικού τιμήματος €1,35 εκατ. Το υπόλοιπο ποσοστό ύψους 50% κατεχόταν ήδη από την Εταιρεία.

Οι 1.022 μετοχές ανήκαν στους μετόχους και μέλη του Δ.Σ. κ.κ. Αριστείδη Μπελλέ (409 μετοχές) και Νικόλαο Χαβιάρα (409 μετοχές), καθώς και στον μέτοχο κ. Παντελή Λαμπρινούδη (204 μετοχές).

Το συνολικό τίμημα της εξαγοράς ανήλθε στο ποσό των €1.350.000 και χρηματοδοτήθηκε μέσω ίδιας χρηματοδότησης και μέσω factoring απαιτήσεων πελατών.

Η ως άνω συναλλαγή κρίθηκε σκόπιμη προκειμένου η ως άνω θυγατρική εταιρεία να καταστεί 100% θυγατρική της ΝΗΡΕΥΣ και η σύμβαση εξαγοράς της εγκρίθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23α του Κ.Ν.2190/1920, από την Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 4.5.2015 οπότε και εξουσιοδοτήθηκε το Διοικητικό Συμβούλιο να διαπραγματευθεί και να προβεί στην σχετική αγορά μετοχών με τους συνήθεις όρους της αγοράς και εντός του εύρους του τιμήματος που προέκυψε από την διενέργεια αποτίμησης

από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτικό Οίκο KPMG, ήτοι αξία της εταιρείας (για το 100% των μετοχών της) €2,70 εκατ. – €3,30 εκατ., το οποίο θεωρήθηκε δίκαιο και εύλογο.

3.5.2.2 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, δεν υφίστανται σημαντικές επενδύσεις που να βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης, ούτε ο Όμιλος έχει αναλάβει καμία ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση μελλοντικών επενδύσεων.

3.6 Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου

3.6.1 Κυριότερες δραστηριότητες και αγορές

Η ΝΗΡΕΥΣ και ο Όμιλος εταιρειών της δραστηριοποιείται σήμερα στην Ελλάδα και στο εξωτερικό στους παρακάτω τομείς:

- I. Δραστηριότητα ιχθυοκαλλιέργειας, η οποία περιλαμβάνει την παραγωγή και εμπορία γόνου, την παραγωγή, μεταποίηση και εμπορία νωπών ιχθύων, καθώς και την μεταποίηση και εμπορεία αλιευμάτων. Στον κλάδο της ιχθυοκαλλιέργειας δραστηριοποιείται εκτός από τη ΝΗΡΕΥΣ και η ισπανική θυγατρική εταιρεία PREDOMAR S.L., ενώ μέχρι τον Ιανουάριο του 2015 δραστηριοποιούνταν και οι τουρκικές θυγατρικές της, ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S., οι οποίες πουλήθηκαν.
- II. Δραστηριότητα παραγωγής και εμπορίας ιχθυοτροφών, μέσω της μητρικής Εταιρείας ΝΗΡΕΥΣ.
- III. Δραστηριότητα κτηνοπτηνοτροφείας, μέσω της κατά 100% θυγατρικής KEGO AGRI A.E.
- IV. Λοιποί τομείς οι οποίοι περιλαμβάνουν κυρίως την παραγωγή εξοπλισμού ιχθυοκαλλιέργειας, μέσω της κατά 100% θυγατρικής ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε.

Πιο συγκεκριμένα, οι κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου είναι η παραγωγή γόνου, η παραγωγή ιχθύων και η μεταποίησή τους, καθώς και η εμπορία και διάθεση αυτών στην εσωτερική και διεθνή αγορά, η παραγωγή εξοπλισμού (όπως δίχτυα, κλουβιά κλπ) για ιχθυοπαραγωγικές μονάδες, η παραγωγή και εμπορία ιχθυοτροφών, καθώς και η παραγωγή και εμπορία κτηνοπτηνοτροφικών ειδών.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση των πωλήσεων του Ομίλου ανά δραστηριότητα για τις χρήσεις 2013 και 2014 και τις περιόδους 1.1 - 30.09.2014 και 1.1 - 30.09.2015¹:

Τομέας δραστηριότητας	2013	2014	1.1-30.09.2014	1.1-30.09.2015
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>				
Ιχθυοκαλλιέργεια	170.077	171.226	130.610	127.586
Ιχθυοτροφές	16.027	10.745	8.966	3.575
Κτηνοπτηνοτροφικά	11.463	12.050	8.565	7.807
Όλοι οι άλλοι τομείς	3.285	3.294	2.242	3.479
Απαλοιφές / Προσαρμογές	(2.274)	(2.141)	(1.487)	(2.309)
Σύνολο	198.578	195.174	148.896	140.138

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1-30.09.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 - 30.09.2014, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο τομέας με τη μεγαλύτερη ποσοστιαία συμμετοχή στον κύκλο εργασιών είναι ο τομέας της ιχθυοκαλλιέργειας, οι πωλήσεις του οποίου ανήλθαν στο 86% των συνολικών πωλήσεων του

¹ Στις πωλήσεις των χρήσεων 2013 και 2014, οι οποίες αναλύονται στους πίνακες της παρούσας ενότητας, περιλαμβάνονται και οι πωλήσεις των θυγατρικών εταιρειών της Τουρκίας, οι οποίες πουλήθηκαν μέσα στην χρήση 2015 και ενοποιούνται από την ΝΗΡΕΥΣ μέχρι την 21.1.2015.

2013 και στο 88% το 2014. Οι πωλήσεις ιχθυοτροφών αποτέλεσαν το 6% του κύκλου εργασιών (προ απαλοιφών) κατά την χρήση 2014 έναντι του 8% το 2013. Οι πωλήσεις κτηνοπτηνοτροφικών προϊόντων και προϊόντων των λοιπών τομέων αποτέλεσαν αντίστοιχα το 6% και το 2% περίπου του κύκλου εργασιών της χρήσης 2014, παραμένοντας στα ίδια επίπεδα με αυτά της χρήσης 2013.

Στην περίοδο 01.01-30.9.2015, οι πωλήσεις του τομέα ιχθυοκαλλιέργειας αποτέλεσαν το 91% των συνολικών πωλήσεων (έναντι 88% στην περίοδο 1.1-30.9.2014), οι πωλήσεις ιχθυοτροφών το 3% περίπου (έναντι 6% περίπου στην περίοδο 1.1-30.9.2014) και οι πωλήσεις των κτηνοπτηνοτροφικών προϊόντων το 6% περίπου των συνολικών πωλήσεων (όπως και στην αντίστοιχη περίοδο του 2014).

Ο Όμιλος διαθέτει παραγωγικές εγκαταστάσεις στην Ελλάδα και την Ισπανία, ενώ μέχρι τον Ιανουάριο του 2015, διέθετε παραγωγικές εγκαταστάσεις και στην Τουρκία, οι οποίες πουλήθηκαν λόγω της απόφασης της διοίκησης για την πώληση της συνολικής δραστηριότητας και των θυγατρικών της εταιρειών στην Τουρκία. Παράλληλα, ο Όμιλος εμπορεύεται τα προϊόντα του σε πάνω από 35 χώρες στον κόσμο.

Ο Όμιλος έχει εξαγωγικό χαρακτήρα και, τα τελευταία πέντε (5) χρόνια, περισσότερο από το 75% των πωλήσεων πραγματοποιείται σε αγορές εκτός Ελλάδας (το 80% των πωλήσεων στην χρήση 2014 έναντι 78% στην χρήση 2013). Ο κύριος όγκος των πωλήσεων του Ομίλου πραγματοποιείται σε χώρες της Ευρωζώνης (εξαιρουμένης της Ελλάδας) σε ποσοστό μεγαλύτερο του 60% (το 2014 66% περίπου έναντι 62% περίπου το 2013). Επίσης, ένα ποσοστό της τάξης του 15% περίπου των πωλήσεων πραγματοποιείται προς λοιπές χώρες, όπως την Βόρεια Αμερική, Ανατολική Ευρώπη και Μέση Ανατολή.

Κατά την περίοδο 1.1-30.9.2015 το 81% των πωλήσεων αφορούσε πωλήσεις εκτός Ελλάδος (έναντι του 80% περίπου κατά αντίστοιχη περίοδο του 2014), με ποσοστό 71% να πραγματοποιείται προς χώρες της Ευρωζώνης (έναντι ποσοστού 64% την αντίστοιχη περίοδο του 2014). Επίσης, κατά την περίοδο 1.1-30.9.2015, το ποσοστό των πωλήσεων προς λοιπές χώρες διαμορφώθηκε στο 10% περίπου (έναντι ποσοστού 16% περίπου την αντίστοιχη περίοδο του 2014), λόγω της μειωμένης συνεισφοράς των πωλήσεων των τουρκικών εταιρειών, οι οποίες ενοποιήθηκαν μόνο μέχρι την 21.1.2015, οπότε και πουλήθηκαν.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση των πωλήσεων του Ομίλου ανά γεωγραφική περιοχή προορισμού τους για τις χρήσεις 2013 και 2014 και τις περιόδους 1.1-30.09.2014 και 1.1-30.09.2015:

(Ποσά σε χιλ. €)	2013	2014	1.1-30.09.2014	1.1-30.09.2015
Ελλάδα	44.374	39.025	29.884	26.333
Ευρωζώνη	122.255	127.884	94.995	99.444
Λοιπές χώρες	31.949	28.265	24.017	14.362
Σύνολο	198.578	195.174	148.986	140.138

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1-30.09.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.09.2014, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η επιχειρηματική δραστηριότητα της ιχθυοκαλλιέργειας και της πτηνο-κτηνοτροφίας δεν χαρακτηρίζεται από εποχικότητα. Η επιχειρηματική δραστηριότητα στον κλάδο των ιχθυοτροφών εντατικοποιείται κατά τους καλοκαιρινούς μήνες μεταξύ Μαΐου και Οκτωβρίου προκειμένου να καλύψει την εποχική αλλαγή που παρατηρείται στις διατροφικές ανάγκες των ψαριών ιχθυοκαλλιέργειας, εξαιτίας της αυξήσεως της θερμοκρασίας του περιβάλλοντός τους, που σηματοδοτεί τη βέλτιστη μετατρεψιμότητα της τροφής σε ιχθυομάζα. Πλέον των δύο τρίτων του κύκλου εργασιών για τα προϊόντα του κλάδου πραγματοποιείται στο διάστημα αυτό.

Στους πίνακες που ακολουθεί παρουσιάζεται η διάρθρωση του όγκου των πωλήσεων του Ομίλου για τις χρήσεις 2013, 2014 και την περίοδο 1.1-30.9.2015:

Διάρθρωση Όγκου πωλήσεων Χρήσης 2013:	Γόνος (εκατ. τμχ)	Ιχθείς (τόνοι)	Τροφές (τόνοι)
Ελλάδα	13,91	2.770,92	12.760,48
Ευρωζώνη	17,99	24.651,01	0
Λοιπές χώρες	21,23	5.392,16	24,05
Σύνολο	53,13	32.814,08	12.784,53

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Διάρθρωση Όγκου πωλήσεων Χρήσης 2014:	Γόνος (εκατ. τμχ)	Ιχθείς (τόνοι)	Τροφές (τόνοι)
Ελλάδα	6,35	2.763,17	8.881,64
Ευρωζώνη	13,08	23.518,43	0
Λοιπές χώρες	32,42	3.853,10	0
Σύνολο	51,85	30.134,70	8.881,64

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Διάρθρωση Όγκου πωλήσεων Περιόδου 1.1-30.9.2015:	Γόνος (εκατ. τμχ)	Ιχθείς (τόνοι)	Τροφές (τόνοι)
Ελλάδα	5,26	2.508,6	2.578,5
Ευρωζώνη	10,15	16.978,6	315
Λοιπές χώρες	10,79	1.694,8	25,7
Σύνολο	26,2	21.182	2.919,2

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από Εταιρεία, μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Σημειώνεται ότι δεν υφίσταται πελάτης που να καλύπτει πάνω από το 10% των εσόδων της Εταιρείας και του Ομίλου της.

Ακολουθεί αναλυτικότερη περιγραφή των δραστηριοτήτων του Ομίλου:

I. Δραστηριότητα Ιχθυοκαλλιέργειας

Στον ευρύτερο χώρο των ιχθυοκαλλιεργειών, η ΝΗΡΕΥΣ επιχειρεί, είτε σε εταιρική βάση είτε σε επίπεδο ομίλου μέσω των θυγατρικών της, αλλά και μέσω συνεργασιών με τρίτους, διαθέτοντας μονάδες επεξεργασίας και παραγωγής στην Ελλάδα και στην Ισπανία (μέχρι τον Ιανουάριο του 2015 και στην Τουρκία), προσφέροντας προϊόντα και υπηρεσίες στην παραγωγή γόνου και ιχθύων, στη μεταποίηση αλιευμάτων και στην εμπορία-διάθεσή τους στην ελληνική και τη διεθνή αγορά.

α) Γόνος

Ο γόνος, προέρχεται από τη γέννηση αυγών από ειδικά επιλεγμένους γεννήτορες. Κατά το μεγαλύτερο ποσοστό, αξιοποιείται από την ίδια την Εταιρεία, η οποία τροφοδοτεί ιδιόκτητες μονάδες παραγωγής και πάχυνσης ψαριών, ενώ ένα μέρος πωλείται και σε άλλες εταιρείες του κλάδου. Ο Όμιλος αποτελεί έναν από τους σημαντικούς παραγωγούς γόνου στα μεσογειακά είδη (τσιπούρα, λαβράκι, κranίος, φαγκρί κλπ). Επιλέγοντας τους κατάλληλους γεννήτορες, και χρησιμοποιώντας εξειδικευμένες μεθόδους παρακολούθησης και διατροφικού διαιτολογίου, παράγεται γόνος, ο οποίος μόλις ξεπεράσει ένα συγκεκριμένο βάρος (συνήθως 1–2 γρ.), οδηγείται στους ιχθυοκλωβούς για πάχυνση.

Όταν η θερμοκρασία της θάλασσας είναι χαμηλή (κατά τους χειμερινούς μήνες ή για μονάδες πάχυνσης ανοικτής θαλάσσης), ο γόνος προ-παχύνεται σε ειδικές μονάδες προ-πάχυνσης, όπου φθάνει το βάρος των 10 γρ. πριν τοποθετηθεί στη θάλασσα.

Σημειώνεται ότι στην παραγωγή ή/και εμπορία γόνου δραστηριοποιείται εκτός της ΝΗΡΕΥΣ και η ισπανική θυγατρική εταιρεία PREDOMAR S.L., ενώ μέχρι τον Ιανουάριο του 2015 δραστηριοποιούνταν και οι τούρκικες θυγατρικές, ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S.

και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S., οι οποίες πουλήθηκαν.

β) Νωπά Ιχθυηρά

Τα νωπά ιχθυηρά που παράγονται, μόλις φθάσουν σε ένα συγκεκριμένο βάρος και μέγεθος, διατίθενται, κατά το μεγαλύτερο μέρος τους, στην διεθνή αγορά. Τα νωπά ιχθυηρά, που αποτελούν και την κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας, αφορούν κυρίως στην παραγωγή τσιπούρας και λαβρακιού, ενώ υπάρχουν και σε μικρότερο τονάζ, παραγωγές και από άλλα ευρύαλα ιχθυηρά, όπως κρυνό, φαγκρί κ.λ.π.

Σημειώνεται ότι στην παραγωγή και εμπορία νωπών ιχθυρών δραστηριοποιείται εκτός της ΝΗΡΕΥΣ και η ισπανική θυγατρική εταιρεία PREDOMAR S.L., ενώ μέχρι τον Ιανουάριο του 2015 δραστηριοποιούνταν και οι τούρκικες θυγατρικές, ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S., οι οποίες πουλήθηκαν.

γ) Μεταποίηση και εμπορία αλιευμάτων

Η μεταποίηση ιχθυρών είναι μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει την επεξεργασία φρέσκων ψαριών για την παραγωγή φιλέτων ή απεντερωμένων, τα οποία πωλούνται φρέσκα ή κατεψυγμένα.

II. Δραστηριότητα Ιχθυοτροφών

Η παραγωγή ιχθυοτροφών αποτελεί επίσης μια σημαντική δραστηριότητα και καλύπτει τις ανάγκες τόσο του Ομίλου, όσο και λοιπών εταιρειών του κλάδου.

Τα προϊόντα της εταιρείας ΝΗΡΕΥΣ είναι διάφορες σειρές ιχθυοτροφών για μεσογειακά είδη ιχθύων και πέστροφα. Η κάθε σειρά προσφέρεται σε μεγέθη κόκκου και σύσταση ανάλογα με την ηλικία, το μέγεθος και το είδος του ψαριού για το οποίο προορίζεται.

Οι ιχθυοτροφές χρησιμοποιούνται κυρίως για την τροφοδοσία των μονάδων του Ομίλου. Λόγω της οικονομικής κρίσης αλλά και της πορείας του κλάδου γενικότερα, η ΝΗΡΕΥΣ έχει περιορίσει τις πωλήσεις των ιχθυοτροφών σε τρίτους παραγωγούς, προκειμένου να διασφαλιστεί από τυχόν επισφάλειες.

III. Δραστηριότητα Κτηνοπτηνοτροφείας

Ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής KEGO AGRI A.E., παρέχει ολοκληρωμένες λύσεις και προϊόντα στην επιχειρηματική πτηνοτροφία, χοιροτροφία και κτηνοτροφία.

Η δραστηριότητα της αγροκτηνοπτηνοτροφίας περιλαμβάνει την παραγωγή ισορροπιστών, προμιγμάτων, υψιθερμιδικών φυτικών πρώτων υλών, την εμπορία/διάθεση συμπληρωμάτων διατροφής παραγωγικών ζώων, τη διάθεση προϊόντων υψηλής ποιότητας στην ελληνική κτηνοτροφία και τη βιομηχανία ζωοτροφών καθώς επίσης και την παροχή, μέσω ειδικών επιστημόνων, συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα διατροφής, αναπαραγωγής, κτηνιατρικής και γενικής διαχείρισης μονάδων πτηνοτροφίας, χοιροτροφίας, μηρυκαστικών.

Πιο συγκεκριμένα, οι κύριες δραστηριότητες του κλάδου της αγροκτηνοπτηνοτροφίας του Ομίλου έχουν ως εξής:

- Η παραγωγή βιταμινούχων προμιγμάτων και ισορροπιστών,
- Η διάθεση (εμπορία) προϊόντων υψηλής ποιότητας στην ελληνική κτηνοτροφία και στη βιομηχανία ζωοτροφών,
- Η παροχή τεχνογνωσίας στους παραπάνω κλάδους μέσω ειδικών επιστημόνων,
- Η διάθεση (εμπορία) συμπληρωμάτων διατροφής παραγωγικών ζώων,

- Η διάθεση εξοπλισμού σταυλισμού και σίτισης στον κλάδο της κτηνοτροφίας,
- Ο σχεδιασμός – ανοικοδόμηση και εξοπλισμός εργοστασίων ζωοτροφών,
- Η παραγωγή χοίρων αναπαραγωγής στην ιδιόκτητη χοιροτροφική της μονάδα, στη Θέση Σωρού-Ν. Βοιωτίας.

Η παραγωγή των βιταμινούχων προμιγμάτων και ισορροπιστών πραγματοποιείται από την ΝΗΡΕΥΣ, για λογαριασμό όμως της ΚΕΓΟ ΑΓΡΙ Α.Ε., στο ιδιόκτητο εργοστασιακό συγκρότημα της πρώτης, το οποίο βρίσκεται στην ΒΙ.ΠΕ. Νέας Αρτάκης, Ευβοίας. Το εν λόγω εργοστάσιο της ΝΗΡΕΥΣ έχει την δυνατότητα να κατασκευάζει οικολογικές υψιθερμιδικές φυτικές πρώτες ύλες, για χρήση στις τροφές όλων των ζώων. Επίσης, η άλλη ομάδα προϊόντων που παράγεται είναι ειδικοί ισορροπιστές και συμπληρώματα απαραίτητα για όλα τα είδη των εκτρεφόμενων παραγωγικών ζώων.

Η παραγωγή χοίρων αναπαραγωγής πραγματοποιείται σε χοιροτροφική μονάδα, στην περιοχή «Σωρός» της τοπικής κοινότητας Καλλιθέας, δημοτικής ενότητας Τανάγρας, του Δήμου Τανάγρας Νομού Βοιωτίας.

IV. Λοιποί Τομείς

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται, επίσης, στον τομέα κατασκευής και εμπορίας εξοπλισμού για ιχθυοκαλλιέργειες, μέσω της θυγατρικής του εταιρείας ΠΡΩΤΕΥΣ Α.Ε.Β.Ε. Η εν λόγω θυγατρική εταιρεία λειτουργεί σύγχρονο εργοστάσιο στη Χίο για την παραγωγή διχτύων και κλωβών για μονάδες ιχθυοκαλλιέργειας, ενώ παράλληλα εμπορεύεται προϊόντα τρίτων και παρέχει εργασίας σχεδιασμού και κατασκευής μονάδων ιχθυοκαλλιέργειας.

Η Εταιρεία λοιπόν, και κατ'επέκταση ο Όμιλος, είναι σε σημαντικό βαθμό καθετοποιημένη, έχοντας ένα ευρύ αντικείμενο συναφών ή συμπληρωματικών μεταξύ τους δραστηριοτήτων.

Από την 30.09.2015 έως την έγκριση του παρόντος Εγγράφου, δεν έχει σημειωθεί σημαντική μεταβολή στις πράξεις του Ομίλου και δεν έχει εισάγει νέα προϊόντα ή υπηρεσίες για να επηρεαστούν οι δραστηριότητες του.

3.6.2 Κύριες Αγορές

Ο Όμιλος είναι πλήρως καθετοποιημένος διαθέτοντας σήμερα παραγωγικές εγκαταστάσεις, οι οποίες αποτελούνται από ιχθυογεννητικούς σταθμούς, μονάδες προ-πάχυνσης και πάχυνσης, συσκευαστήρια, μεταποιητήριο, εργοστάσια παραγωγής ιχθυοτροφών, μονάδα παραγωγής εξοπλισμού ιχθυοκαλλιέργειας και μία (1) μονάδα παραγωγής γενετικού υλικού για τη χοιροτροφία. Επίσης, η ΝΗΡΕΥΣ διαθέτει δύο (2) τμήματα έρευνας και ανάπτυξης (όχι κατ'ερμηνεία των Δ.Π.Χ.Π. – βλ. σχετικό κεφάλαιο 3.6.4 «Δραστηριότητες Έρευνας και Ανάπτυξης»).

Ακολουθούν πληροφορίες για τις παραγωγικές εγκαταστάσεις που διαθέτει η ΝΗΡΕΥΣ και οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου της και την δυναμικότητα των εγκαταστάσεων αυτών, ανά επιχειρηματική δραστηριότητα.

I. Δραστηριότητα Ιχθυοκαλλιέργειας

Η Εταιρεία έχει σε ενεργή εκμετάλλευση, επαρκείς σε αριθμό μονάδες ιχθυοκαλλιέργειας για την εξυπηρέτηση των αγορών της, σύμφωνα με το μακροπρόθεσμο προγραμματισμό της.

Ειδικότερα, η ΝΗΡΕΥΣ και οι ενοποιούμενες εταιρείες του Ομίλου της διαθέτουν σήμερα ετήσια παραγωγική δυναμικότητα άνω των 36.000 τόνων ιχθύων και 200 εκατομμυρίων τεμαχίων γόνου για μεσογειακά είδη ιχθύων στις ιδιόκτητες εγκαταστάσεις τους στην Ελλάδα και Ισπανία, οι οποίες συμπεριλαμβάνουν:

1. Στην Ελλάδα
 - 33 μονάδες πάχυνσης
 - 4 ιχθυογεννητικούς σταθμούς

- 2 μονάδες προπάχυνσης
- 6 συσκευαστήρια
- 1 μεταποιητήριο
- 1 κέντρο logistics

2. Στην Ισπανία

- 1 μονάδα προπάχυνσης

Σημειώνεται ότι πέραν των ανωτέρω, στην Εύβοια λειτουργεί ένας (1) ακόμη ιχθυογεννητικός σταθμός ο οποίος κάνει έρευνα για γενετική επιλογή. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος διαχειρίζεται, μέσω συνεργασιών, δέκα (10) επιπλέον μονάδες πάχυνσης και έξι (6) συσκευαστήρια σε Ελλάδα και Ισπανία, καθώς και δύο (2) κέντρα logistics στην Ελλάδα και ένα (1) στην Ιταλία.

Οι εγκαταστάσεις παραγωγής γόνου, πάχυνσης και συσκευασίας ιχθύων στην Ελλάδα, βρίσκονται συγκεντρωμένες στον Αστακό Αιτωλοακαρνανίας, στην Ηγουμενίτσα, στην Εύβοια, στη Χίο και, σε μικρότερη έκταση, στη Φωκίδα και την Αργολίδα. Το μεταποιητήριο βρίσκεται στο Κορωπί, ώστε να εξυπηρετεί καλύτερα τις ανάγκες των Ελλήνων πελατών. Τα κέντρα logistics βρίσκονται στην Πάτρα, το Κορωπί, τον Αστακό και το Μιλάνο της Ιταλίας.

Η γεωγραφική διασπορά των μονάδων αποτελεί στρατηγική επιλογή του Ομίλου, ούτως ώστε να διασφαλίζει την παραγωγή από διάφορους παράγοντες ρίσκου, όπως οι περιβαλλοντικές συνθήκες (κλίμα, ρύπανση, κ.λ.π).

Σημειώνεται ότι μέχρι τις αρχές του 2015, ο Όμιλος διέθετε στην Τουρκία 2 μονάδες πάχυνσης, 1 ιχθυογεννητικό σταθμό, 1 μονάδα προπάχυνσης και 1 συσκευαστήριο, τα οποία πουλήθηκαν, λόγω της απόφασης της διοίκησης για τη συγκέντρωση της παραγωγικής δυναμικότητας σε Ελλάδα και Ισπανία.

II. Δραστηριότητα Ιχθυοτροφών

Η Εταιρεία διαθέτει δύο ιδιόκτητα εργοστάσια παραγωγής ιχθυοτροφών με συνολική ετήσια δυναμικότητα 90.000 τόνους. Το ένα εργοστάσιο ιχθυοτροφών βρίσκεται στη ΒΙ.ΠΕ. Πατρών σε ιδιόκτητο οικοπέδο συνολικής έκτασης 22.000 τ.μ., όπου έχουν ανεγερθεί κτιριακές εγκαταστάσεις επιφάνειας 6.942 τ.μ. περίπου. Το δεύτερο εργοστάσιο ιχθυοτροφών βρίσκεται στη ΒΙ.ΠΕ. Νέας Αρτάκης, Ευβοίας σε ιδιόκτητο ακίνητο έκτασης 19.618 τ.μ. όπου έχουν ανεγερθεί εγκαταστάσεις 9.009 τ.μ. περίπου. Στις εγκαταστάσεις των δύο εργοστασίων περιλαμβάνονται και γραφεία.

III. Δραστηριότητα Κτηνοπτηνοτροφείας

Ο Όμιλος, και συγκεκριμένα η εταιρεία KEGO AGRICULTURE A.E., διαθέτει μία σύγχρονη μονάδα παραγωγής γενετικού υλικού για τη χοιροτροφία, δυναμικότητας 140 χοιρομητέρων (με τα παράγωγά τους μέχρι βάρους 30 Kgr), η οποία βρίσκεται νομίμως εγκατεστημένη και λειτουργούσα στην περιοχή «Σωρός» της Τοπικής Κοινότητας Καλλιθέας, Δημοτικής Ενότητας Τανάγρας, του Δήμου Τανάγρας, Νομού Βοιωτίας. Η μονάδα περιλαμβάνει εγκαταστάσεις ξηράς περιόδου, τοκετού, απογαλακτισμού, ανάπτυξης, επιλεγμένων ζώων, πάχυνσης και κτίριο κάρπων, κτίρια γραφείων και συγκρότημα βιολογικής επεξεργασίας αποβλήτων.

Όσον αφορά την παραγωγή των βιταμινούχων προμιγμάτων και ισορροπιστών, αυτή πραγματοποιείται, όπως προαναφέρθηκε, από την ΝΗΡΕΥΣ, για λογαριασμό όμως της KEGO AGRICULTURE A.E., στο ιδιόκτητο εργοστασιακό συγκρότημα της πρώτης, το οποίο βρίσκεται στην ΒΙ.ΠΕ. Νέας Αρτάκης, Ευβοίας. Η ετήσια παραγωγική δυνατότητα είναι 4.000 τόνοι διατροφικών συμπληρωμάτων για ζώα κτηνοτροφίας.

Μέχρι την ημερομηνία του Εγγράφου όλες οι δραστηριότητες του Ομίλου εξαγονταν ομαλά και δεν είχαν επηρεαστεί από έκτακτους παράγοντες.

3.6.3 Διαχείριση Ποιότητας – Πιστοποιήσεις

Η ΝΗΡΕΥΣ έχει αναπτύξει ολοκληρωμένο Σύστημα Διαχείρισης Ποιότητας (ΣΔΠ) για το σύνολο των καθετοποιημένων δραστηριοτήτων της. Το ΣΔΠ έχει πιστοποιηθεί με το διεθνές πρότυπο EN ISO 9001:2008 και περιλαμβάνει τις δραστηριότητες παραγωγής ιχθυοτροφών, παραγωγής ιχθυδίων, εκτροφής ψαριών συσκευασίας και επεξεργασίας αυτών. Για τις ίδιες δραστηριότητες έχει αναπτυχθεί Σύστημα Ασφάλειας και Υγιεινής Τροφίμων το οποίο επίσης έχει πιστοποιηθεί με το διεθνές πρότυπο EN ISO 22000:2005. Για την εξυπηρέτηση αναγκών των αγορών που δραστηριοποιείται η Εταιρεία έχει πιστοποιήσει σειρά εγκαταστάσεων της με το BRC Food Technical Standard (issue 6), το οποίο αποτελεί το πλέον αναγνωρίσιμο και αποδεκτό πιστοποιητικό για την ασφάλεια και υγιεινή τροφίμων.

Από το 2012 η Εταιρεία, διαβλέποντας τις ανάγκες για πιστοποίηση των παραγωγικών πρακτικών των εγκαταστάσεων παραγωγής και εκτροφής ψαριών, προχώρησε στην πιστοποίησή τους με το πρότυπο GLOBAL G.A.P. Μέσω της συγκεκριμένης πιστοποίησης, διασφαλίζεται η τήρηση καλών πρακτικών για την παραγωγή ψαριών, προστασία του περιβάλλοντος και στενή παρακολούθηση των περιβαλλοντικών επιπτώσεων, της ευζωίας του εκτρεφόμενου πληθυσμού και την ασφάλεια των εργαζομένων στις εγκαταστάσεις. Το Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης της Εταιρείας καλύπτει επίσης το σύνολο των παραγωγικών δραστηριοτήτων και είναι πιστοποιημένο με το διεθνές πρότυπο EN ISO 14001:2014.

Την τρέχουσα περίοδο τα εργοστάσια παραγωγής ιχθυοτροφών προσαρμόζουν τις παραγωγικές τους πρακτικές για την πιστοποίησή τους με το πρότυπο GLOBAL G.A.P. Compound Feed Manufacturing. Επίσης το εργαστήριο της Εταιρείας για τον έλεγχο τροφίμων που λειτουργεί στο Κορωπί Αττικής προετοιμάζεται για την πιστοποίησή του με βάση το πρότυπο EN ISO 17025:2005. Οι διαδικασίες πιστοποίησης αναμένεται να έχουν ολοκληρωθεί στο δεύτερο τρίμηνο του 2016.

Η ισπανική θυγατρική εταιρεία PREDOMAR S.L. διαθέτει επίσης πιστοποιημένο Σύστημα Διαχείρισης Ποιότητας και Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης πιστοποιημένο με τα πρότυπα EN ISO 9001:2008 και EN ISO 14001:2004 αντίστοιχα.

Ακολουθώς παρουσιάζονται τα πρότυπα με τα οποία έχει πιστοποιηθεί η ΝΗΡΕΥΣ για την δραστηριότητα της ιχθυοκαλλιέργειας:

ΤΙΤΛΟΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ	ΙΣΧΥΕΙ ΕΩΣ
Εγκατάσταση και Εφαρμογή Συστήματος Περιβαλλοντικής Διαχείρισης, για την Παραγωγή και Εμπορία, Ιχθυδίων, Νωπών και Επεξεργασμένων Προϊόντων Ιχθυοκαλλιέργειας κατά EN ISO 14000:2004	30.04.2013	04010010	29.04.2016
Εγκατάσταση και Εφαρμογή Συστήματος Διαχείρισης Ποιότητας, για την Παραγωγή & Εμπορία Ιχθυδίων, Νωπών και Επεξεργασμένων Προϊόντων Ιχθυοκαλλιέργειας κατά EN ISO 9001:2000	29.06.2013	01010082	28.06.2016
GLOBAL G.A.P.	28.12.2015	GGN: 5202957000002	27.12.2017
	16.06.2015	1760265	18.06.2016
	19.05.2015	2037259	21.05.2016
	15.06.2015	5292092	10.06.2016
BRC	22.06.2015	1845120	17.06.2016

Αντίστοιχα, η ΝΗΡΕΥΣ έχει πιστοποιηθεί με τα ακόλουθα πρότυπα για την δραστηριότητα των ιχθυοτροφών:

ΤΙΤΛΟΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ	ΙΣΧΥΕΙ ΕΩΣ
EN ISO 22000:2005 για το εργοστάσιο της Εύβοιας	06.02.2014	07010045	05.02.2017
EN ISO 22000:2005 για το εργοστάσιο της Πάτρας	07.04.2014	07010044	06.04.2017

EN ISO 9001:2008 για το εργοστάσιο της Εύβοιας	10.12.2012	0109235/01	09.12.2018
EN ISO 9001:2008 για το εργοστάσιο της Πάτρας	10.04.2013	01010086	09.04.2016

Τέλος, η θυγατρική εταιρεία PREDOMAR S.L. έχει αποκτήσει τα ακόλουθα πρότυπα για την δραστηριότητά της:

ΤΙΤΛΟΣ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ	ΙΣΧΥΕΙ ΕΩΣ
EN ISO 9001:2008	20.09.2015	ES066834-1	19.09.2018
EN ISO 14001: 2004	20.09.2015	ES066835-1	19.09.2018

3.6.4 Δραστηριότητες Έρευνας και Ανάπτυξης

Στην εταιρεία ΝΗΡΕΥΣ λειτουργούν δύο (2) τμήματα έρευνας και ανάπτυξης κατά ονομασία, και όχι κατ' ερμηνεία των Δ.Π.Χ.Π., διότι δεν πληρούνται όλα τα κριτήρια που ορίζονται σε αυτά. Τα όποια κόστη επιβάρυναν τα τμήματα έρευνας και ανάπτυξης για κάθε χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες του παρόντος Εγγράφου, δαπανοποιήθηκαν. Κατά συνέπεια η έννοια του τμήματος R&D, όπου αναφέρεται στο παρόν Έγγραφο, απάδει από τις αρχές των Δ.Π.Χ.Π. και είναι μόνο κατ' ονομασία.

3.6.5 Ασφαλιστική πολιτική

Στον ακόλουθο πίνακα εμφανίζονται τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που διαθέτει η ΝΗΡΕΥΣ, κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου:

Είδος Ασφάλισης	Λήξη	Διάρκεια (έτη)	Ασφαλιζόμενη Αξία (σε χιλ. €) – Ανώτατα όρια ευθύνης	Ασφαλιστική Εταιρεία
ΑΠΟΘΕΜΑΤΩΝ	31/12/2016	1	115.103	CATLIN -GAIC-RSA
ΠΥΡΟΣ	31/12/2016	1	77.584	ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ
ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ	6/2/2016	1	143	CATLIN -GAIC -RSA
	31/12/2016		2.899	
ΠΛΩΤΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΣΚΑΦΗ	31/12/216	1	4.196	CATLIN -GAIC -RSA
ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕΣΑ ΣΥΝΟΛΟ		1		ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ
	8/11/2016	1	10.000	AIG
ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ	31/12/2016	1	1.000	ΑΓΡΟΤΙΚΗ
Η/ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΩΝ	31/12/2016	1	781	ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ
				ΑΓΡΟΤΙΚΗ

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

Η ΝΗΡΕΥΣ και οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου διαθέτουν ασφαλιστική κάλυψη έναντι των κύριων κινδύνων που σχετίζονται με την επιχειρηματική τους δραστηριότητα. Η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι έχει εξασφαλίσει επαρκή ασφαλιστική κάλυψη, ανάλογα με την παρατηρούμενη συχνότητα ζημιών και με δεδομένες τις απαλλαγές που συνήθως εφαρμόζονται στην ασφαλιστική αγορά για εταιρείες του κλάδου και τις τρέχουσες αξίες οι οποίες έχουν διαμορφωθεί λόγω της γενικότερης οικονομικής κρίσης.

Η ασφαλιστική πολιτική της ΝΗΡΕΥΣ και των θυγατρικών της αποσκοπεί στην κάλυψη των παγίων στοιχείων, των μεταφορών, του προσωπικού, της απώλειας κερδών και των αποθεμάτων.

Οι πάγιες ακινητοποιήσεις ασφαλιζονται σε ποσοστό 100% της εύλογης αξίας για τους κινδύνους πυρός, σεισμού και εισβολής υδάτων. Δεν ασφαλιζονται τα δίχτυα, οι κλωβοί και αγκυροβόλια.

Τα βιολογικά αποθέματα ασφαλιζονται σε τιμές κόστους αναπαραγωγής / παραγωγής. Η ασφάλιση των βιολογικών αποθεμάτων υπόκειται σε απαλλαγές, όρια κάλυψης και περιορισμούς /εξαιρέσεις κάλυψης σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς, ενώ οι συχνές μη αποζημιώσιμες απώλειες των βιολογικών αποθεμάτων αντιμετωπίζονται στα πλαίσια της παραγωγικής διαδικασίας και περιλαμβάνονται στο κόστος παραγωγής. Συγκεκριμένα, η ασφαλιστική πολιτική της Εταιρείας

είναι να ασφαλίσει τα βιολογικά της αποθέματα σε τιμές κόστους αναπαραγωγής/παραγωγής σε ποσοστό 100%, και για τους κινδύνους της ασθένειας με απαλλαγή 20% ανά κλωβό, της πτώσης κεραυνών (επίδραση στην υγεία του ιχθυοπληθυσμού) με απαλλαγή 20% ανά κλωβό, της διαφυγής λόγω θαλασσοταραχής ή καταιγίδας με απαλλαγή 15% ανά κλωβό, της εισβολής αγρίων ψαριών, των κακόβουλων ενεργειών και λοιπών κινδύνων με απαλλαγή 10% ανά κλωβό. Δεν καλύπτεται η δολιοφθορά και η αμέλεια.

Οι εταιρείες του Ομίλου ασφαλίζουν τις μεταφορές εντός της Ελλάδας και στο εξωτερικό για εμπορεύματα και άλλα περιουσιακά στοιχεία είτε αυτές αφορούν ενδοδιακινήσεις είτε παραδόσεις προϊόντων προς τους πελάτες.

Επιπλέον, ο Όμιλος διαθέτει τμήμα πιστωτικού ελέγχου το οποίο παρακολουθεί και αξιολογεί τον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τις εμπορικές του απαιτήσεις και ανάλογα με το ύψος τους διασφαλίζεται μέσω συμβολαίων ασφάλισης.

Περαιτέρω, οι εταιρείες του Ομίλου έχουν συνάψει συμβόλαια γενικής αστικής ευθύνης και εργοδοτικής ευθύνης, ενώ ορισμένες εταιρείες του Ομίλου διαθέτουν καλύψεις ευθύνης στελεχών διοίκησης.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει ασφαλιστήριο συμβόλαιο που καλύπτει απώλεια κερδών.

3.7 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

3.7.1 Η θέση της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.

Η ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. δεν είναι τμήμα άλλου Ομίλου.

Η ΝΗΡΕΥΣ είναι η ανώτατη λειτουργούσα μητρική των εταιρειών οι οποίες περιλαμβάνονται στον πίνακα που παρατίθεται κατωτέρω. Ειδικότερα, στις 30 Σεπτεμβρίου 2015, η ΝΗΡΕΥΣ ενοποίησε 8 εταιρείες με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης και 1 εταιρεία με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

3.7.2 θυγατρικές της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι σημαντικές άμεσες και έμμεσες συμμετοχές της ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε. κατά την 31.12.2013 την 31.12.2014 και την 30.9.2015:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΧΩΡΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ %			ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΗΣΗΣ
		31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015	
ΑQUACOM LTD	ΒΡΕΤΑΝΙΚΕΣ ΠΑΡΘΕΝΕΣ ΝΗΣΟΙ	100,00% άμεση	100,00% άμεση	100% άμεση	Ολική Ενοποίηση
ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε. ⁽¹⁾	ΕΛΛΑΔΑ	50,02 άμεση	50,02% άμεση	100,00% άμεση	Ολική Ενοποίηση
NIREUS INTERNATIONAL LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00% άμεση	100,00% άμεση	100% άμεση	Ολική Ενοποίηση
MIRAMAR PROJECTS CO LTD -UK ⁽²⁾	ΑΓΓΛΙΑ	100,00% έμμεση	100,00% έμμεση	100% έμμεση	Ολική Ενοποίηση
MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. ⁽³⁾ ⁽⁹⁾	ΤΟΥΡΚΙΑ	99,93% έμμεση +0,02% άμεση =99,95%	99,93% έμμεση +0,02% άμεση =99,95%	-	Ολική Ενοποίηση
ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. ⁽⁴⁾ ⁽⁹⁾	ΤΟΥΡΚΙΑ	52,530% άμεση +31,033% έμμεση=83,5 63%	52,530% άμεση +31,033% έμμεση=83,563%	-	Ολική Ενοποίηση
CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S. ⁽⁵⁾ ⁽⁹⁾	ΤΟΥΡΚΙΑ	99,944% έμμεση	99,944% έμμεση	-	Ολική Ενοποίηση
PREDOMAR S.L. ⁽⁶⁾	ΙΣΠΑΝΙΑ	100,00% έμμεση	100,00% έμμεση	100% έμμεση	Ολική Ενοποίηση
KEGO AGRI A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00% άμεση	100,00% άμεση	100% άμεση	Ολική Ενοποίηση
ILKNAK DENIZCILIK A.S. ⁽⁷⁾ ⁽⁹⁾	ΤΟΥΡΚΙΑ	84,981% έμμεση	84,981% έμμεση	-	Ολική Ενοποίηση
BLUEFIN TUNA A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	25,00% άμεση	25,00% άμεση	25% άμεση	Καθαρή Θέση
SEAFARM IONIAN A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	26,454% άμεση	26,454% άμεση	26,454% άμεση	Ολική Ενοποίηση
SEAFARM IONIAN (CENTRAL EUROPE) GMBH ⁽⁸⁾	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	26,454% έμμεση	26,454% έμμεση	26,454% έμμεση	Ολική Ενοποίηση

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώσεις:

- (1) Εντός του Ιουλίου η Εταιρεία κατήρτισε συμβάσεις αγοράς χιλίων είκοσι δύο (1.022) ονομαστικών μετοχών, ποσοστό που ανέρχεται στο 50% του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής εταιρίας ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε. στο συνολικό τίμημα των €1.350.000. Με την ολοκλήρωση των ως άνω συμβάσεων το ποσοστό συμμετοχής της ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε. στην θυγατρική ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε. ανήλθε στο 100%.
- (2) Η εταιρεία MIRAMAR PROJECTS CO LTD-UK αποτελεί έμμεση συμμετοχή κατά 100%, μέσω της NIREUS INTERNATIONAL LTD.
- (3) Η εταιρεία MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. αποτελούσε έμμεση συμμετοχή κατά 99,93%, μέσω των εταιρειών MIRAMAR PROJECTS CO LTD UK (99,92% * 100% =99,92%) και ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε. (0,02% * 50% = 0,01%).
- (4) Η εταιρεία ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. αποτελούσε έμμεση συμμετοχή κατά 31,033%, μέσω των εταιρειών AQUACOM LTD (7,6882% * 100% =7,6882%), SEAFARM IONIAN A.E. (26,454% * 0,01973% =0,0052%), MIRAMAR PROJECTS CO LTD-UK (100% * 100%* 17,47% =17,47%) και SEAFARM IONIAN GMBH (26,454% * 100% *22,1884% =5,8697%).
- (5) Η εταιρεία CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S. αποτελούσε έμμεση συμμετοχή κατά 99,94367%, μέσω των εταιρειών MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. (99,992% * 99,95% =99,94200%) και ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. (0,002% * 83,5632% =0,00167%). Σημειώνεται ότι η CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S. από την 1^η Οκτωβρίου 2014 τέθηκε σε διαδικασία λύσης και εκκαθάρισης.
- (6) Η εταιρεία PREDOMAR S.L. αποτελεί έμμεση συμμετοχή κατά 100% μέσω της NIREUS INTERNATIONAL LTD.
- (7) Η εταιρεία ILKNAK DENIZCILIK A.S. αποτελούσε έμμεση συμμετοχή κατά 84,981% μέσω των εταιρειών ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. (83,5632% * 72,99% =60,993%) και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. (99,95% * 24% =23,988%).
- (8) Αποτελεί έμμεση συμμετοχή μέσω της SEAFARM IONIAN A.E.
- (9) Την 21 Ιανουαρίου 2015, η Διοίκηση του Ομίλου προχώρησε σε σύναψη συμφωνίας για την πώληση του συνόλου των μετοχών των τούρκικων εταιρειών ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. (και κατ' επέκταση των θυγατρικών τους ILKNAK DENIZCILIK A.S. και CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S.). Οι εν λόγω εταιρείες ενοποιήθηκαν μέχρι την 21.1.2015, ημερομηνία πώλησής τους, με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

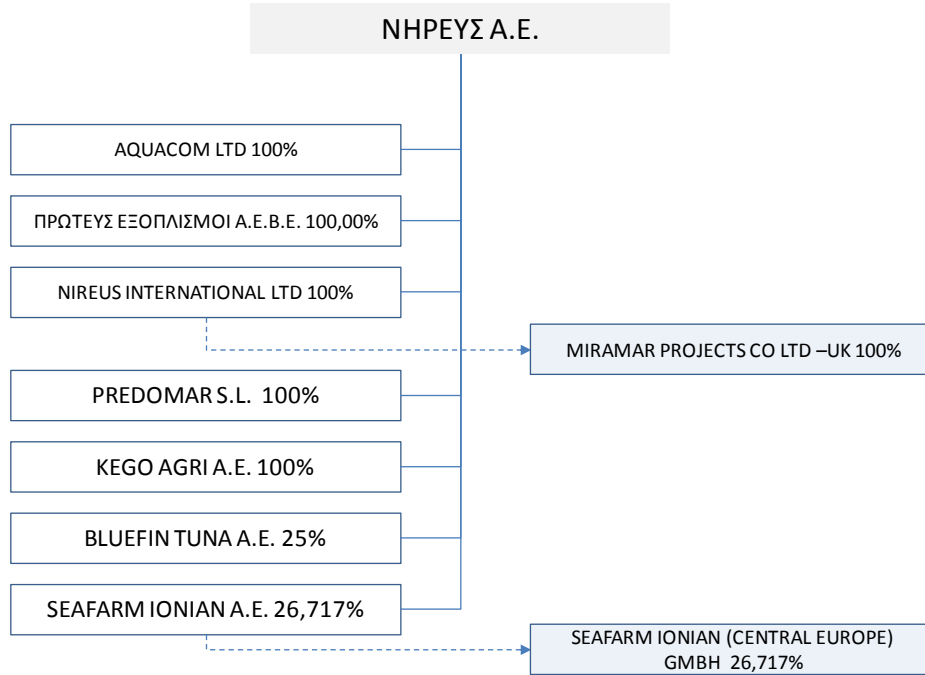
Η μέθοδος ενοποίησης των θυγατρικών εταιρειών ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε. και SEAFARM IONIAN A.E. είναι αυτή της ολικής ενοποίησης, δεδομένου ότι η ΝΗΡΕΥΣ έχει τον έλεγχο των παραπάνω εταιρειών, μέσω της δυνατότητας της μητρικής να ορίζει την πλειοψηφία των μελών του διοικητικού συμβουλίου, το οποίο ελέγχει τις εταιρείες αυτές.

Τα ποσοστά των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, η ΝΗΡΕΥΣ στις ανωτέρω εταιρείες συμπίπτει με το ποσοστό συμμετοχής επί του μετοχικού τους κεφαλαίου, ως αυτό απεικονίζεται στον παραπάνω πίνακα.

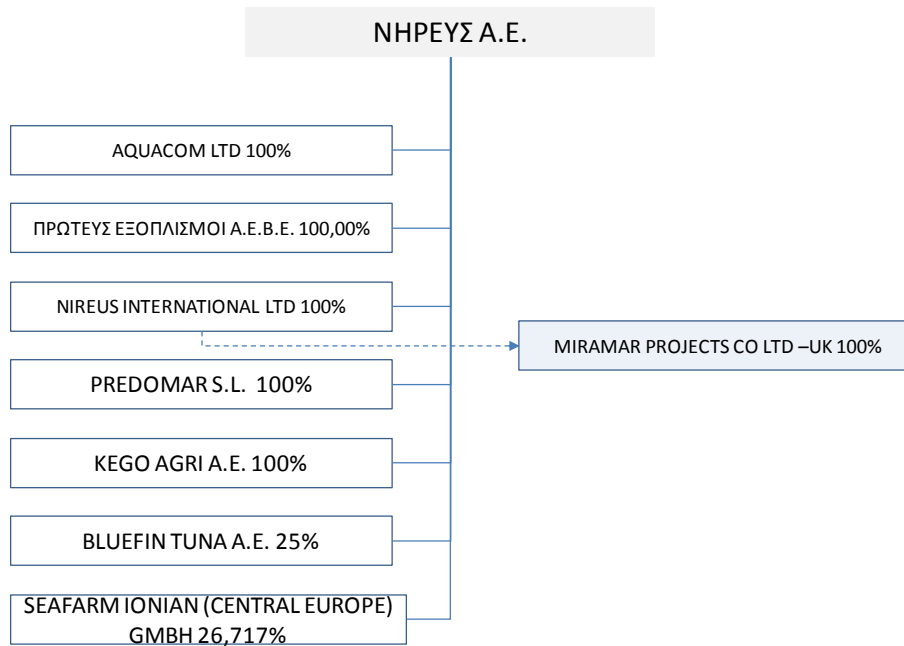
Σημειώνεται ότι κατά την 30.09.2015 η εταιρεία BLUE FIN TUNA A.E. έχει απομειωθεί πλήρως, ενώ η KEGO AGRI A.E. και η AQUACOM LTD έχουν μερικώς απομειωθεί.

Οι τούρκικες εταιρειών ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. καθώς και οι θυγατρικές τους ILKNAK DENIZCILIK A.S. και CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S. ενοποιήθηκαν μέχρι την 21.1.2015, ημερομηνία πώλησής τους.

Πριν από τη Συγχώνευση



Μετά τη Συγχώνευση



3.8 Ενσώματα πάγια

3.8.1 Περιβαλλοντική πτυχή

Ο Όμιλος έχει εξασφαλίσει τις απαιτούμενες περιβαλλοντικές εγκρίσεις για τις δραστηριότητές του. Η λειτουργία των παραγωγικών εγκαταστάσεων είναι σύμφωνη με τα αναφερόμενα στις αποφάσεις των περιβαλλοντικών όρων τους.

Στόχος της Εταιρείας είναι η προστασία του περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται. Για το λόγο αυτό έχει αναπτύξει ένα σύστημα περιβαλλοντικής διαχείρισης, το οποίο εξυπηρετεί τους ακόλουθους στόχους ως προς το περιβάλλον και τη βιοποικιλότητα:

- ✓ Να λαμβάνονται υπόψη όλοι οι περιβαλλοντικοί παράγοντες κατά τον σχεδιασμό και την λήψη αποφάσεων.
- ✓ Η πρόληψη της ρύπανσης που προκύπτει από τις δραστηριότητες της ιχθυοκαλλιέργειας καθώς και τις υποστηρικτικές της δραστηριότητες.
- ✓ Η σωστή και συνεχή εκπαίδευση των εργαζομένων ως προς τις περιβαλλοντικές πτυχές της δραστηριότητας της ιχθυοκαλλιέργειας.
- ✓ Η παρακολούθηση και η μέτρηση των περιβαλλοντικών επιδόσεων στις παραγωγικές και υποστηρικτικές εγκαταστάσεις του Ομίλου.
- ✓ Η διαρκής βελτίωση των περιβαλλοντικών επιδόσεων.
- ✓ Η διατήρηση της ποιότητας του θαλασσινού νερού, του πυθμένα και της βιοποικιλότητας στον θαλάσσιο χώρο που περιβάλλει τόσο τις υπάρχουσες μονάδες όσο και νέες.
- ✓ Η σωστή διαχείριση με περιβαλλοντικά αποδεκτό τρόπο των στερεών αποβλήτων που προκύπτουν από τις παραγωγικές διαδικασίες.
- ✓ Η προώθηση της ανακύκλωσης υλικών.
- ✓ Η σωστή διαχείριση του θαλασσινού νερού που χρησιμοποιείται για την παραγωγή γόνου και την εκτροφή ιχθύων.
- ✓ Η σωστή χρήση φυσικών πόρων.
- ✓ Η συνεχής αναβάθμιση της αισθητικής εμφάνισης των εγκαταστάσεων.
- ✓ Η συνεργασία με τρίτους για την επίτευξη κοινών περιβαλλοντικών στόχων.

Κατά την φάση της αδειοδότησης για την εγκατάσταση των παραγωγικών μονάδων έχουν γίνει μελέτες περιβαλλοντικών επιπτώσεων. Για το σύνολο των παραγωγικών εγκαταστάσεων η λειτουργία τους γίνεται σύμφωνα με τα αναφερόμενα στις εγκρίσεις τους.

Το Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης (Σ.Π.Δ.) που έχει αναπτυχθεί είναι πιστοποιημένο σύμφωνα με το διεθνές πρότυπο ISO 14001:2004. Στα πλαίσια της ανάπτυξης του συστήματος, έγινε εκτίμηση και αξιολόγηση των πιθανών περιβαλλοντικών επιπτώσεων όλων των εγκαταστάσεων, του εξοπλισμού καθώς και των παραγωγικών διαδικασιών και αναθεωρείται σε ετήσια βάση.

Η υποστήριξη του Σ.Π.Δ. γίνεται μέσω ειδικών περιβαλλοντικών προγραμμάτων τα οποία είναι:

- Πρόγραμμα παρακολούθησης νομοθεσίας όπως αυτή εξειδικεύεται για την δραστηριότητα.
- Συνεχόμενο πρόγραμμα παρακολούθησης της τήρησης των απαιτήσεων των αποφάσεων έγκρισης περιβαλλοντικών όρων και των αδειών διάθεσης αποβλήτων των παραγωγικών εγκαταστάσεων.
- Συνεχής ενημέρωση υπευθύνων για νέες περιβαλλοντικές νομοθεσίες (εθνικές και κοινοτικές).

Πρόγραμμα Εργαστηριακών Αναλύσεων

Παρακολούθηση φυσικοχημικών παραμέτρων από εργαστήρια της Εταιρείας σε συνεργασία με εξωτερικά ιδιωτικά και πανεπιστημιακά εργαστήρια. Οι παράμετροι που παρακολουθούνται καθώς και τα όριά τους καθορίζονται από την εθνική και κοινοτική νομοθεσία.

Υλοποιούνται αναλύσεις σε υγρά απόβλητα, σε νερά εκτροφής, σε θαλασσινά ιζήματα, στο βένθος και σε γλυκά νερά.

Η ανάπτυξη μεθοδολογιών και η επεξεργασία των αποτελεσμάτων γίνεται σε συνεργασία με την πανεπιστημιακή κοινότητα και εξειδικευμένους επιστήμονες.

Προγράμματα Διαχείρισης Στερεών Αποβλήτων

Τα στερεά απόβλητα που προκύπτουν από τις παραγωγικές δραστηριότητες καταγράφονται και κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Κατάλογο Στερεών Αποβλήτων. Η διαχείρισή τους γίνεται σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην κείμενη νομοθεσία και τους Περιβαλλοντικούς Όρους που έχουν θεσπιστεί για κάθε μία από τις εγκαταστάσεις. Σε κάθε περίπτωση δίνεται προτεραιότητα στην επαναξιοποίηση και την ανακύκλωση των υλικών με διαρκή αναζήτηση νέων τεχνικών αξιοποίησης φιλικές προς το περιβάλλον.

Προγράμματα Αναβάθμισης Εγκαταστάσεων και Εξοπλισμού

Ετήσια προγράμματα με σκοπό την αισθητική αναβάθμιση των κτιρίων, την βελτίωση των συνθηκών εργασίας, την ελαχιστοποίηση των περιβαλλοντικών επιπτώσεων καθώς και την πρόληψη περιβαλλοντικών ατυχημάτων.

3.9 Σήματα, Δικαιούχος ονομάτων χώρων (Domain Names), Ευρεσιτεχνίες, και Άδειες Εκμετάλλευσης

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται τα σήματα, οι ευρεσιτεχνίες και οι άδειες που έχουν κατοχυρώσει η ΝΗΡΕΥΣ και οι λοιπές θυγατρικές της εταιρείες.

3.9.1 Σήματα

Η ΝΗΡΕΥΣ και οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου της έχουν κατοχυρώσει τα ακόλουθα σήματα:

I. Σήματα της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων

- Το υπ' αριθμόν 102114 σήμα «ΝΗΡΕΥΣ» λεκτικού και απεικόνισης, το οποίο διακρίνει προϊόντα της κλάσης 29 (ψάρια, κρέατα κλπ). Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 2881/1990 απόφαση ΔΕΣ, και έχει ανανεωθεί έως 7/12/2018.
- Το υπ' αριθμόν 108200 σήμα Thalassa λεκτικό, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 5 (κτηνιατρικά σκευάσματα), 7 (εκκολαπτικές μηχανές) 29 (ψάρια, κρέατα κλπ), 31 (προϊόντα γεωργικά, καρποί νωποί και λαχανικά, θρεπτικές ουσίες για ζώα κλπ). Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 2973/1992 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων και έχει ανανεωθεί η προστασία του μέχρι και την 17/5/2019.
- Το υπ' αριθμόν 131974 σήμα «SELECTIONS by NIREUS» λεκτικού και απεικόνισης, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 (ψάρια, κονσέρβες, σαλάτες εντός όξους κλπ), 30 (σάλτσες και καρυκεύματα) και 31 (προϊόντα γεωργικά, καρποί νωποί και λαχανικά, θρεπτικές ουσίες για ζώα κλπ). Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 4289/1997 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων, και έχει ανανεωθεί έως την 9/9/2016.
- Το υπ' αριθμόν 131979 σήμα «FISHER KING» λεκτικό, το οποίο έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 2378/1997 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων και διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 (ψάρια, κονσέρβες, σαλάτες εντός όξους κλπ), 30 (σάλτσες και καρυκεύματα) και 31 (προϊόντα γεωργικά, καρποί νωποί και λαχανικά, θρεπτικές ουσίες για ζώα κλπ). Έχει ανανεωθεί η προστασία του έως την 9/9/2016.
- Το υπ' αριθμόν 143001 σήμα «ΝΗΡΕΑΣ Θαλασσινές Νοστιμιές» λεκτικού με έγχρωμη απεικόνιση, το οποίο έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 3491/1999 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων και διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 (ψάρια κονσέρβες, σαλάτες εντός

- όξους κλπ), 30 (σάλτσες και καρυκεύματα) και 31 (Προϊόντα γεωργικά, καρποί νωποί λαχανικά κλπ) ενώ ανανεώθηκε η προστασία του έως το έτος 2019.
- Το υπ' αριθμόν 143614 σήμα «THALASSA» λεκτικό με έγχρωμη απεικόνιση, το οποίο έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 1737/2000 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων και διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 (ψάρια κονσέρβες, σαλάτες εντός όξους κλπ), 30 (σάλτσες και καρυκεύματα) και 31 (Προϊόντα γεωργικά, καρποί νωποί λαχανικά κλπ) και ισχύει η προστασία του έως το έτος 2019.
 - Το υπ' αριθμόν 185093 σήμα «ΝΗΡΕΥΣ Μεσογειακές Νοστιμιές» λεκτικό με έγχρωμη απεικόνιση, το οποίο έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 10707/06 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων, και το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 (ψάρια, κονσέρβες κλπ), 30 (σάλτσες και καρυκεύματα κλπ), και 31 (γεωργικά προϊόντα, καρποί νωποί κλπ) και ισχύει η προστασία του μέχρι την 11/5/2016.
 - Το υπ' αριθμόν 185092 σήμα «ΝΗΡΕΥΣ Θαλασσιές Νοστιμιές» λεκτικό με έγχρωμη απεικόνιση, το οποίο έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 10706/06 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων και το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 (ψάρια, κονσέρβες κλπ), 30 (σάλτσες και καρυκεύματα κλπ), και 31 (γεωργικά προϊόντα, καρποί νωποί κλπ) και ισχύει η προστασία του μέχρι την 11/5/2016.
 - Το υπ' αρ. 149144 σήματος «Feedus» (λεκτικό, απεικόνιση, με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση), στην κλάση 31 (θεραπευτικές ουσίες για ζώα κλπ), το οποίο έγινε δεκτό με την υπ' αριθμ. 9318/2000 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων και ισχύει η προστασία του μέχρι την 3/3/2020.
 - Το υπ' αριθμόν 163021 σήμα «Neo-Terra Premix» (λεκτικό- με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση), για προϊόντα και υπηρεσίες της κλάσης 5, το οποίο έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 6508/2003 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων και η προστασία του ισχύει μέχρι την 10/6/2022.
 - Το υπ' αριθμόν 163022 σήμα «TM 100 Premix» (λεκτικό- με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση), για προϊόντα και υπηρεσίες της κλάσης 5, το οποίο έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 6509/2003 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων και η προστασία του ισχύει μέχρι την 10/6/2022.
 - Το υπ' αριθμόν 184547 σήμα «ANTI STRESS V» (λεκτικό- με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση), για προϊόντα και υπηρεσίες της κλάσης 5, το οποίο έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 9883/2006 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων και ισχύει η προστασία του μέχρι την 6/4/2016.
 - Το υπ' αριθμόν 184548 σήμα «KEGO A.E.» (λεκτικό- με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση), για προϊόντα και υπηρεσίες των κλάσεων 5, 7, 9, 11 και 31, το οποίο έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 9884/2006 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων και ισχύει η προστασία του μέχρι την 6/4/2016.
 - Το υπ' αριθμόν 107844 σήμα «ALPINO» λεκτικό με απεικόνιση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 και το οποίο έγινε δεκτό με την υπ' αριθμ. 3003/92 απόφασης της Διοικητικής επιτροπής Σημάτων και ισχύει η προστασία του μέχρι την 31/3/2020.
 - Το υπ' αριθμόν 153172 σήμα «ΑΛΠΙΝΟ ΑΠΟ ΤΟ 1960» λεκτικό, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 (ψάρια, κονσέρβες κλπ), 30 (σάλτσες και καρυκεύματα κλπ). Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμ. 6702/01 απόφαση της ΔΕΣ και ισχύει η προστασία του μέχρι την 13/10/2020.
 - Το υπ' αριθμόν 153173 σήμα «ALPINO SINCE 1960» λεκτικό, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 (ψάρια, κονσέρβες κλπ), 30 (σάλτσες και καρυκεύματα κλπ). Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμ. 6703/01 απόφαση της ΔΕΣ και ισχύει η προστασία του μέχρι την 13/10/2020.

- Το υπ' αριθμόν 167276 σήμα «ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ ΑΕΒΕ» λεκτικό με απεικόνιση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 22 (σχοινιά, μεριθμοί, δίκτυα κλπ), 37 (κατασκευές, επισκευές υπηρεσίες εγκατάστασης) 42 (επιστημονικές και τεχνολογικές υπηρεσίες κλπ). Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμ. 6566/04 απόφαση της ΔΕΣ και ισχύει η προστασία του μέχρι την 1/4/2023.

II. Κοινοτικά Σήματα

- Το υπ' αριθμ. D131974 κοινοτικό σήμα «NIREUS by SELECTION» λεκτικό με έγχρωμη απεικόνιση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 (ψάρια, κονσέρβες κ.λ.π.), 30 και 31 (γεωργικά προϊόντα, καρποί νωποί κ.λ.π.) και ισχύει η προστασία του μέχρι τις 24/6/2019.
- Το υπ' αριθμ. 008384349 κοινοτικό σήμα «NIREUS» λεκτικό με έγχρωμη απεικόνιση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 (ψάρια, κονσέρβες κ.λ.π.), 30 και 31 (γεωργικά προϊόντα, καρποί νωποί κ.λ.π.) και 1 και ισχύει η προστασία του μέχρι τις 24/6/2019.
- Το υπ' αριθμ. 005120373 κοινοτικό σήμα «NIREUS MEDITERRANEAN DELICACIES» λεκτικό με έγχρωμη απεικόνιση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 (ψάρια, κονσέρβες κ.λ.π.), 30 και 31 (γεωργικά προϊόντα, καρποί νωποί κ.λ.π.) και ισχύει η προστασία του μέχρι τις 18/5/2016.
- Το υπ' αριθμ. 005120381 κοινοτικό σήμα «NIREUS SEAFOOD DELICACIES» λεκτικό με έγχρωμη απεικόνιση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 (ψάρια, κονσέρβες κλπ), 30 (σάλτσες και καρυκεύματα κλπ), και 31 (γεωργικά προϊόντα, καρποί νωποί κλπ) και η προστασία του ισχύει μέχρι τις 18/5/2016.
- Το υπ' αριθμ. 005465679 κοινοτικό σήμα «MIRAMAR» λεκτικό με έγχρωμη απεικόνιση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 (ψάρια, κονσέρβες κ.λ.π.) και 31(γεωργικά προϊόντα, καρποί νωποί κ.λ.π.) και ισχύει η προστασία του μέχρι τις 14/11/2016.
- Το υπ' αριθμ. 009272972 κοινοτικό σήμα «THALASSA NIREUS» λεκτικό με έγχρωμη απεικόνιση, το οποίο διακρίνει προϊόντα το οποίο διακρίνει προϊόντα της κλάσης 29 (ψάρια, κονσέρβες κλπ) και ισχύει η προστασία του μέχρι τις 26/7/2020.
- Το υπ' αριθμ. 012055174 σήμα «NIREUS SELECT» το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 και 31. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό από τον Κοινοτικό Οργανισμό ΟΗΙΜ στις 23/12/2013 και ισχύει η προστασία του έως 9/8/2023.

III. Διεθνή Σήματα

Ο Εκδότης έχει κατοχυρώσει το υπ' αριθμ. 1184675 σήμα «NIREUS SELECT» το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 29 και 31. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό από το Διεθνή οργανισμό WIPO στις 27/12/2013 και ισχύει η προστασία του έως 27/9/2023.

IV. Ευρεσιτεχνίες

Ο Εκδότης έχει κατοχυρώσει το υπ' αριθμ. 1008264 με τίτλο «ΜΕΘΟΔΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΗΣ ΜΕ ΣΥΣΤΑΤΙΚΑ ΕΛΙΑΣ ΠΟΥ ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ ΣΕ ΚΑΛΛΙΕΡΓΟΥΜΕΝΑ ΨΑΡΙΑ ΓΛΥΚΟΥ ΚΑΙ ΘΑΛΑΣΣΙΝΟΥ ΝΕΡΟΥ ΚΑΙ ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΗ» και το υπ' αριθμ. 1008265 με τίτλο «ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΜΠΛΟΥΤΙΣΜΟΥ ΕΚΤΡΕΦΟΜΕΝΩΝ ΨΑΡΙΩΝ ΜΕ ΠΟΛΙΚΑ ΛΙΠΟΕΙΔΗ ΠΡΟΕΡΧΟΜΕΝΑ ΑΠΟ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΕΛΙΑΣ ΚΑΙ ΤΑ ΕΜΠΛΟΥΤΙΣΜΕΝΑ ΨΑΡΙΑ» διπλώματα ευρεσιτεχνίας, τα οποία ισχύουν έως τις 6/2/2033.

V. Ονόματα χώρων (Domain names)

Τέλος, ο Εκδότης έχει κατοχυρώσει τα ακόλουθα ονόματα χώρων (domain names):

1. nireus.com

2. nireusselect.com
3. nireusbio.com
4. bassgen.eu
5. breamimprove.eu
6. rethinkfishharvest.eu
7. sfi.gr
8. nireus.gr
9. kegoagri.gr
10. nireusit.biz
11. proteussa.com
12. predomar.com

3.9.2 Άδειες λειτουργίας

Οι μονάδες υδατοκαλλιέργειας σήμερα αδειοδοτούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στον νόμο 4282/2014 (ΦΕΚ 182 Α', 29.08.2014). Βάσει του εν λόγω νόμου, εκδίδεται κοινή μίσθωση και άδεια λειτουργίας, η οποία περιλαμβάνει επίσης και την απαιτούμενη άδεια κτηνιατρικής (Κεφάλαιο Γ', Άρθρο 20, Άδεια ίδρυσης και λειτουργίας μονάδας υδατοκαλλιέργειας, σελίδα 6291). Μετά την έκδοση της παραπάνω άδειας, συντάσσεται και υπογράφεται το μισθωτήριο συμβόλαιο της υδάτινης έκτασης. Σημειώνεται ότι εκκρεμεί η έκδοση διευκρινιστικής εγκυκλίου του εν λόγω νόμου.

Επίσης, σύμφωνα με το νόμο 4014/2011, απαιτείται η έκδοση Απόφασης Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων (ΑΕΠΟ) για τις μονάδες και τις εγκαταστάσεις υδατοκαλλιέργειας.

Σε περιπτώσεις λιμενικών έργων (επί αιγιαλού και παραλίας και εντός υδάτινης ζώνης), απαιτείται έγκριση χρήσης και μίσθωση ή παραχώρηση του αντίστοιχου τμήματος, σύμφωνα με το νόμο 2971 ΦΕΚ 285/19.12.2011.

Για τα χερσαία συσκευαστήρια και τα μεταποιητήρια, συμπεριλαμβανομένων των εγκαταστάσεων παραγωγής ζωοτροφών, απαιτείται άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το νόμο 3982/2011 (ΦΕΚ 143 Α' 17.06.2011), όπως αυτός τροποποιήθηκε και συμπληρώθηκε με τους νόμους 4013/2011 (Φ.Ε.Κ. 204/Α/2011), 4072/2012 και 4155/2013. Οι περιβαλλοντικοί όροι εμπεριέχονται στην άδεια λειτουργίας μαζί με τις Πρότυπες Περιβαλλοντικές Δεσμεύσεις (ΠΤΔ).

Σε περιπτώσεις άντλησης νερού απαιτείται άδεια χρήσης νερού σύμφωνα με το νόμο 3199/2003, ενώ προβλέπεται απαλλαγή για τις πλωτές εγκαταστάσεις.

Οι πτηνοκτηνοτροφικές εγκαταστάσεις, σύμφωνα με το νόμο 4056/2012 (ΦΕΚ 52 12.03.2012) απαιτείται να διαθέτουν άδεια λειτουργίας, η οποία εμπεριέχει Πρότυπες Περιβαλλοντικές Δεσμεύσεις (ΠΤΔ).

Επιπλέον, οι χερσαίες εγκαταστάσεις πρέπει να διαθέτουν τις άδειες που ορίζουν οι πολεοδομικοί κανόνες για την κατασκευή τους (νόμοι 4030/11 και 4067/12).

Σημειώνεται ότι ενδέχεται να απαιτούνται κατά περίπτωση και λοιπές άδειες ή/και βεβαιώσεις (π.χ. πιστοποιητικό πυροπροστασίας ή απαλλακτικό, πιστοποιητικό λέβητα, άδεια λειτουργίας βοηθητικών και συνοδών εγκαταστάσεων όπως κλιβάνου αποτέφρωσης).

Σημειώνεται ότι οι εταιρείες του Ομίλου διαθέτουν το σύνολο των αδειών που απαιτούνται για την λειτουργία των εγκαταστάσεών τους, όπως ορίζουν οι ως άνω νόμοι, ενώ σε κάθε περίπτωση λήξεως αυτών, προβαίνουν στις απαραίτητες για την ανανέωσή τους ενέργειες, με την υποβολή των προβλεπόμενων από τους ισχύοντες νόμους αιτημάτων, εγγράφων ή/και μελετών στις αρμόδιες υπηρεσίες.

Ο Εκδότης έχει εδραιώσει ισχυρά σήματα, όπως το ΝΗΡΕΥΣ κυρίως για την δραστηριότητα της ιχθυοκαλλιέργειας και το FEEDUS για την δραστηριότητα των ιχθυοτροφών, τα οποία είναι έντονα συνυφασμένα με την επιχειρηματική παρουσία και τα προϊόντα του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Κατά τα λοιπά, ο Εκδότης και ο Όμιλός του δεν έχουν σημαντική εξάρτηση από τη χρήση μεμονωμένων σημάτων ή διπλωμάτων ευρεσιτεχνίας ή από άδειες εκμετάλλευσης, ή νέες μεθόδους μεταποίησης, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές του δραστηριότητες ή την κερδοφορία του, υπό την έννοια της παραγράφου 6.4 του Παραρτήματος XXV του Κανονισμού 809/2004.

3.10 Πηγές Κεφαλαίων

Βασική πηγή χρηματοδότησης του Ομίλου αποτελούν οι καθαρές ταμειακές ροές, ο τραπεζικός δανεισμός, βραχυπρόθεσμος και μακροπρόθεσμος, ο οποίος στις 31.12.2013 ανερχόταν συνολικά σε €231.848 χιλ. έναντι €235.851 χιλ. την 31.12.2014 και €236.943 χιλ. την 30.09.2015.

Εκ του ανωτέρω ποσού την 31.12.2013 ο μακροπρόθεσμος δανεισμός ανερχόταν σε €38.304 χιλ. και ο βραχυπρόθεσμος (βραχυπρόθεσμος και μακροπρόθεσμος πληρωτέος εντός της χρήσης) σε €193.544 χιλ.

Κατά την 31.12.2014 ο μακροπρόθεσμος δανεισμός ανερχόταν σε €35.402 χιλ. και ο βραχυπρόθεσμος (βραχυπρόθεσμος και μακροπρόθεσμος πληρωτέος εντός της χρήσης) σε €200.449 χιλ.

Κατά την 30.09.2015 ο μακροπρόθεσμος δανεισμός ανερχόταν σε €38.047 χιλ. και ο βραχυπρόθεσμος (βραχυπρόθεσμος και μακροπρόθεσμος πληρωτέος εντός της χρήσης) σε €198.896 χιλ.

Σημειώνεται ότι σε συνέχεια της από 24.03.2015 Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (MoU) με τις δανειστριες τράπεζες (Alpha Bank, Eurobank, Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς και Attica Bank) η οποία εγκρίθηκε στην από 4 Μαΐου 2015 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση, ολοκληρώθηκε η αναχρηματοδότηση των δανείων της στις 16.10.2015, επιτυγχάνοντας σημαντική αναδιάρθρωση των τραπεζικών υποχρεώσεων του Ομίλου .

Συνοπτικά, ακολουθούν τα δάνεια που προβλέπονταν στην από 24.03.2015 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης καθώς και το ποσό που έχει εκταμιευθεί μέχρι τις 14.1.2016, ημερομηνία ολοκλήρωσης της αναχρηματοδότησης των δανείων, συμπεριλαμβανομένων και των δανείων της SFI, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με απορρόφηση της τελευταίας από την ΝΗΡΕΥΣ. (αναλυτικά περιγράφεται στην ενότητα 3.22.2 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης»):

- Έκδοση κοινού εμπράγματος Εξασφαλισμένου Ομολογιακού Δανείου έως €58,2 εκατ. (μέχρι 14.1.2016 έχει εκταμιευθεί €55 εκατ.),
- Έκδοση κοινού Ομολογιακού Δανείου (RCF Facility) έως €31,4 εκατ. (μέχρι 14.1.2016 έχει εκταμιευθεί €23,1 εκατ.),
- Έκδοση μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου έως €29,5 εκατ. υπέρ πιστωτριών τραπεζών (μέχρι 14.1.2016 έχει εκταμιευθεί €20,1 εκατ.),
- Έκδοση κοινού Ομολογιακού Δανείου (VAT Facility) έως €4,8 εκατ. (μέχρι 14.1.2016 έχει εκταμιευθεί €4,7 εκατ.).

Ειδικότερα, από την έκδοση νέων ομολογιακών δανείων, συνολικού ποσού έως €123,9 εκατ. περίπου που προέβλεπε η ως άνω Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, μέχρι την 14.1.2016, είχαν εκταμιευθεί δάνεια συνολικού ύψους €102,9 εκατ. Σημειώνεται ότι, από το συνολικό ποσό των δανείων που προέβλεπε η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, ποσό ύψους €82,1 εκατ. είχαν εκταμιευθεί μέχρι την 16.10.2015 και ποσό ύψους €20,9 εκατ. που αφορούν στην αναχρηματοδότηση των δανείων της εταιρείας SEAFARM IONIAN A.E. εκταμιεύθηκαν στις 14.01.2016 κατόπιν της υλοποίησης της διαδικασίας συγχώνευσής της από τη ΝΗΡΕΥΣ που εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 133423/22-12-2015 απόφασης του Υπουργείου

Οικονομίας Ανάπτυξης και Τουρισμού, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 481808. Για το υπόλοιπο ποσό ύψους έως €21,0 εκατ. περίπου, η εκταμίευση αυτού θα εξαρτηθεί από τις ανάγκες της Εταιρίας σε συνδυασμό με την πλήρωση συγκεκριμένων συμβατικών προϋποθέσεων.

Επιπρόσθετα, η ως άνω Συμφωνία προέβλεπε και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων (υφιστάμενο δανεισμό) της Εταιρίας €58,6 εκατ., που ολοκληρώθηκε με την από 2.10.2015 πιστοποίηση από το Δ.Σ. της Εταιρίας.

Με βάση τα οικονομικά στοιχεία την 30.09.2015, από το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου ανερχόταν σε €236.943 χιλ., αναχρηματοδοτήθηκε ποσό ύψους €161.571 χιλ. ως εξής: (α) €58.599 χιλ. με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων (υφιστάμενων δανείων) και (β) €102.972 χιλ. για αναχρηματοδότηση €95.704 χιλ. υφιστάμενων δανείων και €7.268 χιλ. με σύναψη νέου δανεισμού τα οποία χρησιμοποιήθηκαν ως εξής: (i) €4.435 χιλ. προς αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (παράγωγο ποσού €2.900 χιλ. και €1.535 χιλ. υποχρεώσεις factoring) και (ii) €2.833 χιλ. αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα. Επιπρόσθετα, πέραν της ως άνω αναχρηματοδότησης, ποσό δανείων ύψους €200 χιλ. περίπου εξοφλήθηκε από τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρίας.

Η κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών του Ομίλου με δανειακά κεφάλαια χαρακτηρίζεται από εποχικότητα λόγω υψηλότερης κατανάλωσης ιχθυοτροφών, επομένως και προμηθειών πρώτων υλών για αυτές, κατά τους θερινούς μήνες του έτους.

Σε μικρότερο βαθμό, επιπρόσθετες πηγές χρηματοδότησης αποτελούν:

- τα ίδια κεφάλαια, ύψους €57.685 χιλ. την 31.12.2013, €43.401 χιλ. την 31.12.2014 και €40.466 χιλ. την 30.09.2015, λόγω της αύξησης της συσσώρευσης ζημιών στον λογαριασμό αποτελέσματα εις νέον,
- οι πιστώσεις από προμηθευτές (σε βραχυπρόθεσμη βάση), ύψους €61.233 χιλ. την 31.12.2013, €48.031 χιλ. την 31.12.2014 και €45.511 χιλ. την 30.09.2015,
- οι επιχορηγήσεις, ύψους €5.224 χιλ. την 31.12.2013, €6.661 χιλ. την 31.12.2014 και €6.166 χιλ. την 30.09.2015.

Το μέσο κόστος τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου για τις χρήσεις 2013 και 2014, καθώς και για εννιάμηνο του 2015 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	2013	2014	1.1 – 30.09.2015
Μέσο κόστος βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού	6,96%	7,35%	5,62%
Μέσο κόστος μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού	3,97%	3,68%	3,40%

3.10.1 Ταμειακές Ροές

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά οι ταμειακές ροές του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2013 και 2014:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(Ποσά σε χιλ. €)	2013	2014
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	7.185	6.945
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(6.657)	(2.168)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	1.221	(2.375)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως	1.750	2.402
Επίδραση μεταβολών συναλλαγματικών διαφορών	(1.140)	411
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	3.007	3.617
Ταμειακά Διαθέσιμα διακρατούμενα προς πώληση	-	(988)
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	3.617	5.442

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή

Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ήταν θετικές και σταθερές για τις δύο εξεταζόμενες χρήσεις, ύψους €7.185 χιλ. το 2013 και €6.945 χιλ. το 2014.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ήταν αρνητικές και για τις δύο εξεταζόμενες χρήσεις, ύψους €(6.657) χιλ. για το 2013 και €(2.168) χιλ. το 2014. Στον περιορισμό των καθαρών ταμειακών επενδυτικών εκροών το 2014 έναντι του 2013 συνέβαλαν οι εισπράξεις από επιχορηγήσεις ύψους €2.275 χιλ. καθώς και ο περιορισμός των εκροών για την αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες παρουσίασαν μεταβολή και από θετικές το 2013 ύψους €1.221 χιλ. ήταν αρνητικές ύψους €(2.375) χιλ. το 2014, καθότι περιορίστηκαν οι εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια από €16.255 χιλ. το 2013 σε €8.507 χιλ. το 2014.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά οι ταμειακές ροές του Ομίλου κατά τις ενδιάμεσες περιόδους 1.1-30.9.2014 και 1.1-30.9.2015:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
<i>(ποσά σε χιλ €)</i>	1.1 - 30.9.2014	1.1 - 30.9.2015
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	10.712	10.638
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(831)	(1.823)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(9.502)	(6.254)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως	379	2.561
Επίδραση μεταβολών συναλλαγματικών διαφορών	233	349
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.617	5.442
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	4.229	8.352

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 - 30.9.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 - 30.9.2014 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο Όμιλος παρουσιάζει θετικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, αρνητικές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, ενώ παρουσιάζει αρνητικές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες κατά το εννιάμηνο του 2014 και κατά το εννιάμηνο του 2015 αντίστοιχα.

Ως προς τις λειτουργικές ταμειακές ροές, αυτές εμφανίζονται στα ίδια περίπου επίπεδα κατά το εννιάμηνο του 2015 σε €10.638 χιλ. σε σχέση με το αντίστοιχο εννιάμηνο του 2014 όπου ανήλθαν σε €10.712 χιλ. Οι κυριότερες μεταβολές οποίες είναι: α) η μεταβολή των βιολογικών αποθεμάτων, που είναι περιορισμένη το εννιάμηνο του 2015 σε €1.442 χιλ. σε σχέση με το εννιάμηνο του 2014 όπου αντιστοιχούσε σε €15.000 χιλ. και β) των ζημιών ύψους €2.989 χιλ. από την πώληση των θυγατρικών εταιρειών στην Τουρκία, εντός του εννιαμήνου του 2015, οι οποίες αντισταθμίστηκαν από την μείωση των ζημιών προ φόρων του εννιαμήνου του 2015 €(4.852) χιλ. σε σχέση με το εννιάμηνο του 2014 €(20.208) χιλ.

Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν κατά το εννιάμηνο του 2015 σε €(1.823) χιλ. έναντι του εννιαμήνου του 2014 €(831) χιλ. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως στην αγορά ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων ύψους €4.827 χιλ. καθώς και στην απόκτηση του υπόλοιπου ποσοστού 50% της θυγατρικής ΠΡΩΤΕΥΣ ύψους €1.357 χιλ., γεγονότα που αντιστάθμισαν μερικώς τα έσοδα που προήλθαν από την πώληση των θυγατρικών της Τουρκίας ύψους €4.150 χιλ. Αντίστοιχα το εννιάμηνο του 2014 οι αγορές των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων ανήλθαν σε €3.318 χιλ. και ο Όμιλος εισέπραξε €2.274 χιλ. από επιχορηγήσεις επενδυτικών προγραμμάτων.

Οι αρνητικές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά το εννεάμηνο του 2015 περιορίστηκαν σε €(6.254) χιλ. από €(9.502) χιλ. το εννεάμηνο του 2014 λόγω εισροής κεφαλαίων από αναχρηματοδότηση δανεισμού ύψους €21.398 χιλ. η οποία αντιστάθμισε την αυξημένη εκροή εξόφλησης δανείων ύψους €27.695 χιλ. Επισημαίνεται ότι κατά το εννεάμηνο του 2015 αυξήθηκαν οι δεσμευμένες καταθέσεις του Ομίλου κατά το ποσό των €120 χιλ. Σχετικά με τις δεσμευμένες καταθέσεις αυτές, συνολικού ποσού €4.125 χιλ. την 30.9.2015, επισημαίνεται ότι κατά το μεγαλύτερο μέρος τους ποσό €4.000 χιλ. αφορά σε εγγύηση για εξασφάλιση πυρόπληκτου δανείου αρχικού ποσού €24.900 χιλ. και λήξης 31.12.2019, το υπόλοιπο του οποίου κατά την 30.9.2015 ανερχόταν στο ποσό των €23.855 χιλ. ενώ το υπόλοιπο ποσό αφορά σε απαιτήσεις τραπεζών λόγω δανεισμού.

3.10.2 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, οι περιορισμοί που υπάρχουν στην από 24.3.2015 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης ως προς τη χρήση των κεφαλαίων του Ομίλου, οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά κάποιο τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητές του Ομίλου, είναι οι ακόλουθοι:

1. Περιορισμός ως προς τη χρήση των εσόδων του Ομίλου για την αποπληρωμή δανείων στις δανείστριες τράπεζες.
2. Περιορισμός ως προς τη διανομή κερδών λόγω υποχρεώσεων τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών που απορρέει από τις δανειακές συμβάσεις.
3. Περιορισμοί ως προς τη χρήση των τραπεζικών καταθέσεων για εγγυητικές επιστολές.
4. Περιορισμός ως προς τη χρήση των επιχορηγήσεων.
5. Περιορισμοί ως προς τη χρήση των δανείων που έχουν συναφθεί με σκοπό τη χρηματοδότηση των επενδυτικών έργων του Ομίλου.
6. Περιορισμός ως προς τη δυνατότητα πώλησης των ενεχυριασμένων στις δανείστριες τράπεζες παγίων περιουσιακών στοιχείων (ακίνητα).

Επιπρόσθετα, προβλέπεται η υποχρέωση για την τήρηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών για τα δάνεια που εντάχθηκαν στην από 24.03.2015 Συμφωνία.

3.11 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Η παρατεταμένη οικονομική ύφεση και το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα, έχουν οδηγήσει σε μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών και κατά συνέπεια στη συμπίεση των εσόδων των επιχειρήσεων. Οι έκτακτες συνθήκες που επικρατούν στην αγορά κατά την τρέχουσα χρήση σχετικά με την ρευστότητα, δημιουργούν ένα ασφυκτικό χρηματοοικονομικό περιβάλλον για τον εγχώριο επιχειρηματικό τομέα. Μέσα στο πλαίσιο αυτό, έχει δημιουργηθεί τάση συγκέντρωσης των επιχειρήσεων σε διάφορους κλάδους της οικονομίας, μεταξύ των οποίων και αυτός των ιχθυοκαλλιεργειών.

Η περίοδος από την 1η Ιουλίου 2015, σηματοδοτήθηκε από την βραχείας διάρκειας (3 εβδομάδες) τραπεζική αργία και την επιβολή περιορισμών στην κίνηση και ανάληψη κεφαλαίων στην Ελλάδα, οι οποίοι ισχύουν σε μεγάλο βαθμό μέχρι και σήμερα, γεγονότα που ενέτειναν την οικονομική αβεβαιότητα η οποία είχε ξεκινήσει από την αρχή του 2015 και τις πιέσεις στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και στα δημοσιονομικά μεγέθη.

Στο εν λόγω περιβάλλον και κάτω από τις αντίξοες ισχύουσες συνθήκες, στρατηγική του Ομίλου είναι η διατήρηση του υφιστάμενου μεριδίου αγοράς του, στους τομείς στους οποίους δραστηριοποιείται, καθώς και η επέκτασή του σε νέες αγορές, βασικά σε χώρες εκτός της Ευρωζώνης, αλλά και η ενίσχυση της παρουσίας του στις υφιστάμενες αγορές δραστηριότητας, κυρίως εντός ευρωζώνης.

Πάντως, η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση στην Ελλάδα, δεν αναμένεται από τον Όμιλο να έχει σημαντική επίπτωση στις πωλήσεις ψαριών, καθότι είναι σταθερά προσανατολισμένος στην εξαγωγική του κατεύθυνση (το 91% της ετήσιας παραγωγής ψαριών του Ομίλου κατά τη χρήση 2014 εξήχθη σε 35 χώρες και το 88% κατά το 2015 εξήχθη σε 33 χώρες). Ο Όμιλος θα συνεχίσει να είναι προσανατολισμένος στις εξαγωγικές του δραστηριότητες του και αναμένεται να διατηρήσει τα ίδια επίπεδα στις αγορές που δραστηριοποιείται.

Η παγκόσμια ζήτηση από τις χώρες στις οποίες διατίθενται τα κύρια προϊόντα του Ομίλου, που είναι το λαβράκι και η τσιπούρα, παραμένει ανθεκτική για το 2015. Το 2016 αναμένεται αύξηση της ζήτησης κατά 1%-2%. Η μεταστροφή της καταναλωτικής διατροφικής τάσης, σε συνδυασμό με την συνεχιζόμενη έλλειψη αλιευμάτων στις θάλασσες, παρέχει στον Όμιλο ευκαιρίες πρόσβασης σε νέες αγορές, σε χώρες με εμπορική δυναμική, όπως η Βόρεια Αμερική διατηρώντας την πλήρη απορροφητικότητα των παραγόμενων προϊόντων σε ικανοποιητικές τιμές.

Η μέση τιμή πώλησης της τσιπούρας και του λαβρακίου κατά την έναρξη της τρέχουσας χρήσης είναι από τις υψηλότερες των τελευταίων ετών, διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα και το δ' τρίμηνο 2015 και αναμένεται να διατηρηθεί και καθόλη τη διάρκεια του 2016. Η αύξηση στην τιμή πώλησης είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των πωλήσεων του Ομίλου για το σύνολο του έτους κατά 4,5% (μη συμπεριλαμβανομένων των τούρκικων θυγατρικών εταιρειών που πουλήθηκαν τον Ιανουάριο του 2015). Η αύξηση αυτή αναμένεται να διατηρηθεί και το 2016.

Αναφορικά με τη βασική παράμετρο του κόστους παραγωγής που είναι το κόστος των πρώτων υλών για τις ιχθυοτροφές, οι τιμές τους δεν αυξήθηκαν το δ' τρίμηνο του 2015. Για το 2016, σύμφωνα με τα τελευταία ενδεικτικά συμβόλαια των πρώτων υλών, το κόστος αναμένεται να έχει μικρή αύξηση της τάξης του 1-2%.

Το δ' τρίμηνο 2015 η θερμοκρασία της θάλασσας ήταν από τις υψηλότερες των τελευταίων ετών γεγονός που είχε θετική επίδραση στην ανάπτυξη των ψαριών. Σημειώνεται ότι η θερμοκρασία της θάλασσας είναι ένας από τους βασικότερους παράγοντες στην ανάπτυξη του ψαριού και συγκεκριμένα κατά του μήνες με την υψηλότερη θερμοκρασία (δηλαδή Μάιο – Σεπτέμβριο) αναπτύσσεται περισσότερο το βάρος του. Το γεγονός ότι η θερμοκρασία διατηρήθηκε σε υψηλότερα επίπεδα τους τελευταίους μήνες του έτους σε σχέση με τα προηγούμενα χρόνια είχε σαν αποτέλεσμα μια μικρή αύξηση της διαθέσιμης βιομάζας, δηλαδή των αποθεμάτων (συνολικό βάρος ψαριών στα κλουβιά μέσα στην θάλασσα) που θα διατεθούν προς πώληση το 2016. Όσον αφορά στο επίπεδο των αποθεμάτων στο τέλος του 2016 η εταιρεία εκτιμά ότι θα είναι στα ίδια επίπεδα με το 2015.

Ο Όμιλος το 2015 συνέχισε την προσπάθεια λειτουργικής αναδιάρθρωσής του η οποία ξεκίνησε εντός του 2014. Μέσα στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης αυτής, στις 21.01.2015 η Διοίκηση του Ομίλου προχώρησε στην πώληση της δραστηριότητας του στην Τουρκία, μέσω της πώλησης του συνόλου των μετοχών που κατείχε στις εταιρείες ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. και τις θυγατρικές αυτών.

Επιπλέον, με βάση την Συμφωνία Αναδιάρθρωσης έχει ληφθεί από την Διοίκηση της Εταιρείας, μια σειρά αποφάσεων που στόχο έχουν την λειτουργική αναδιάρθρωση της Εταιρείας. Μεταξύ αυτών αποφασίστηκε η συγχώνευσή της με την SEAFARM IONIAN A.E., η οποία θα έχει ως αποτέλεσμα τη συγκέντρωση της εγχώριας δραστηριότητας της ιχθυοκαλλιέργειας και των συναφών με αυτήν δραστηριοτήτων σε ένα νομικό πρόσωπο, με θετικά αποτελέσματα ως προς την επίτευξη οικονομικών κλίμακας και την αποτελεσματικότερη άσκηση διοίκησης και διαχείρισης συνολικά από το έτος 2016. Σημειώνεται ότι, οι μειωρηφούντες μέτοχοι της SEAFARM IONIAN A.E. (ήτοι μέτοχοι πλην του Εκδότη) με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης δι' απορροφήσεως από τον Εκδότη, θα συμμετέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη με ποσοστό 4,212141754%, λαμβάνοντας υπόψη τη σχέση ανταλλαγής. Η συγχώνευση εγκρίθηκε από το Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στις 22.12.2015.

Επίσης, στις 16.10.2015 ολοκληρώθηκε η αναχρηματοδότηση των δανείων της Εταιρείας σύμφωνα με το περιεχόμενο της από 24/3/2015 Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης που είχε καταρτισθεί με τις δανείστριες τράπεζες (Alpha Bank, Eurobank, Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς και Attica Bank) και εγκρίθηκε στην από 4 Μαΐου 2015 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση (βλ. αναλυτικά ενότητα «3.22.2 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης»). Συνοπτικά η εν λόγω Συμφωνία Αναδιάρθρωσης προβλέπει την κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων (υφιστάμενου δανεισμού) συνολικής αξίας €58,6 εκατ., η οποία πιστοποιήθηκε από το Δ.Σ. της Εταιρείας στις 2.10.2015 καθώς και την έκδοση νέων ομολογιακών δανείων, συνολικού ποσού έως €123,9 εκατ. περίπου, εκ των οποίων, μέχρι την 14.1.2016, είχαν εκταμιευθεί δάνεια συνολικού ύψους €102,9 εκατ. σημειώνεται ότι, από το συνολικό ποσό των δανείων που προέβλεπε η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, ποσό ύψους €82,1 εκατ. είχαν εκταμιευθεί μέχρι την 16.10.2015 και ποσό ύψους €20,9 εκατ. που αφορούν στην αναχρηματοδότηση των δανείων της εταιρείας SEAFARM IONIAN A.E. εκταμιεύθηκαν στις 14.01.2016 κατόπιν της υλοποίησης της διαδικασίας συγχώνευσης της από την ΝΗΡΕΥΣ που εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 133423/22-12-2015 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Μητρώο την ίδια ημέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 481808. Για το υπόλοιπο ποσό ύψους έως €21,0 εκατ. περίπου η εκταμίευση αυτού θα εξαρτηθεί από τις ανάγκες της Εταιρείας σε συνδυασμό με την πλήρωση συγκεκριμένων συμβατικών προϋποθέσεων (βλ. αναλυτικά ενότητα «3.22.1 Σημαντικές Πιστωτικές/Δανειακές Συμβάσεις»).

Τέλος η πρόσφατα αποκληρωθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη μέσω κεφαλαιοποίησης υποχρεώσεων, καθώς και η αναδιάρθρωση του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου, μέσω της έκδοσης κοινών ομολογιακών δανείων και του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.22.2 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης»), αναμένεται να εξορθολογήσουν την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και να περιορίσουν το χρηματοοικονομικό του κόστος.

3.12 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με το άρθρο 30 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας, το ανώτατο όργανό της, το οποίο έχει δικαίωμα να αποφασίζει για εταιρική υπόθεση είναι η Γενική Συνέλευση, η οποία εκλέγει το Διοικητικό Συμβούλιο.

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 Ελεγκτικής Επιτροπής (AUDIT COMMITTEE), καθώς και ο Εσωτερικός Ελεγκτής κ. Γεώργιος Σούλης.

Η διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών της οργάνων και ανώτερων Διοικητικών Στελεχών είναι τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας, 1ο χλμ. Λεωφ. Κορωπίου – Βάρης & Δημοκρίτου, 194 00 Κορωπί Αττικής.

3.12.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του ισχύοντος Καταστατικού, η εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από τρεις (3) έως ένδεκα (11) Συμβούλους. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τους μετόχους με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με μυστική ψηφοφορία και με την απαρτία και πλειοψηφία αντίστοιχα των άρθρων 35 και 42 παρ.1 αυτού του Καταστατικού. Το Διοικητικό Συμβούλιο ανακαλείται ελεύθερα και οποτεδήποτε πριν τη λήξη της θητείας του με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, που λαμβάνεται με την απαρτία και πλειοψηφία της προηγούμενης παρ.2 αυτού του άρθρου, είναι δε υποχρεωμένη η Γενική Συνέλευση στην ίδια συνεδρίασή της να εκλέξει ταυτόχρονα νέο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής, αρχίζει από την εκλογή τους από την Γενική Συνέλευση των μετόχων και παρατείνεται μέχρι την τακτική Γενική Συνέλευση που θα εγκρίνει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του χρόνου της εξόδου τους, αλλά δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να ξεπεράσει την εξαετία. Μετά την λήξη της θητείας του το Διοικητικό Συμβούλιο ανανεώνεται. Οι σύμβουλοι των οποίων η θητεία έληξε μπορούν πάντοτε να επανεκλεγούν.

Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι και νομικό πρόσωπο. Στην περίπτωση αυτή το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη με απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 4.5.2015 και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 5.5.2015 απόφασή του. Αποτελείται από 9 μέλη εκ των οποίων τα ένα είναι εκτελεστικό ενώ τα υπόλοιπα οκτώ είναι μη εκτελεστικά, τα έξι δε είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά.

Η σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ		
	Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
1	Αριστείδης Μπελλές	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
2	Νικόλαος Χαβιάρας	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
3	Αντώνης Χαχλάκης	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
4	Πέτρος Φρονίστας	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
5	Κωνσταντίνος Λαμπρινόπουλος	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
6	Λητώ Ιωαννίδου	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
7	Μάρκος Κομονδούρος	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
8	Χριστίνα Σακελλαρίδη	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
9	Άννα Πουσκούρη – Reiche	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Τα μέλη με εκτελεστικές δραστηριότητες ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Εταιρείας, ενώ τα μη εκτελεστικά προάγουν τα εταιρικά ζητήματα. Τα Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη δεν έχουν καμία σχέση εξάρτησης με την Εταιρεία.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι πενταετής και λήγει την 5.5.2020, μπορεί να παραταθεί μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της άνω θητείας, χωρίς όμως να μπορεί να υπερβεί την εξαετία.

Τρόπος Λειτουργίας και Αρμοδιότητες ΔΣ

Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον όλων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ως εισηγμένης σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και η προώθηση του εν γένει εταιρικού συμφέροντος. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αποκλειστικά αρμόδιο και υπεύθυνο για:

- Την εκλογή και τον προσδιορισμό της αμοιβής του Διευθύνοντος Συμβούλου.
- Την έγκριση της πρόσληψης, αντικατάστασης και τον προσδιορισμό των αμοιβών των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας.
- Την υπόδειξη-πρόταση προς τους μετόχους σε περίπτωση εκλογής ή επανεκλογής μελών Δ.Σ.
- Τον έλεγχο τήρησης από την εταιρεία των παραδεγμένων πρακτικών της λογιστικής και γενικά των εκ του νόμου επιβαλλομένων λογιστικών προτύπων.
- Την ανασκόπηση των οικονομικών αποτελεσμάτων της εταιρείας σε σχέση με τον προϋπολογισμό, τις προηγούμενες χρήσεις και τον ανταγωνισμό.
- Τη συμμετοχή στην προετοιμασία και την τακτική επανεκτίμηση του στρατηγικού σχεδιασμού.
- Την έγκριση σημαντικών επενδύσεων, δανείων, εξαγορών και πωλήσεων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.
- Την έγκριση σημαντικών αλλαγών στην πολιτική της εταιρείας και τη διάρθρωσή της.
- Την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της εταιρείας στους νόμους, τα έθιμα και στις αποφάσεις των Αρχών.
- Την πρόταση διανομής κερδών.
- Την παροχή εγγυήσεων πάσης φύσεως σε τραπεζικές εταιρείες ή άλλους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς για την εξασφάλιση δανείων που παρέχονται από τους ως άνω οργανισμούς σε εταιρείες συνδεδεμένες με αυτήν ή σε εταιρείες από τις οποίες εξαρτά ουσιαστικά οικονομικά συμφέροντα
- Τη σύσταση Επιτροπών εκ των μελών του, οι οποίες θα συστήνονται και θα λειτουργούν σύμφωνα με τον ισχύοντα Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας και τις αρχές εταιρικής διακυβέρνησης.

Σύμφωνα με την παράγραφο 1 του Άρθρου 20 του ισχύοντος Καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο οφείλει να συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας, κάθε φορά που ο νόμος, το καταστατικό ή οι ανάγκες της εταιρείας το απαιτούν. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει έγκυρα και εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στην συνεδρίαση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων. Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου προσκαλούνται από τον Πρόεδρο ή τον νόμιμο αναπληρωτή του 2 (δύο) τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν τη συνεδρίασή του με πρόσκληση, που περιλαμβάνει τον χρόνο και τον τόπο όπου θα συνεδριάσει το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, διαφορετικά η λήψη αποφάσεων

επιτρέπεται μόνο εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του Δ.Σ. και κανείς δεν αντιλέγει στη λήψη αποφάσεων.

Σύμφωνα με την παράγραφο 4 του ίδιου άρθρου του ισχύοντος Καταστατικού, τον Πρόεδρο όταν απουσιάζει ή κωλύεται αναπληρώνει ο Αντιπρόεδρος ή τα μέλη που έχουν ορισθεί για το σκοπό αυτό από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Πρόεδρος ή ο σύμφωνα με τα πιο πάνω νόμιμος αναπληρωτής του συγκαλεί και διευθύνει τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, επικυρώνει ακριβή αντίγραφα των Πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Συνέλευσης μέχρι να εκλεγεί οριστικό προεδρείο, υποβάλλει στην αρμόδια εποπτεύουσα Αρχή τα έγγραφα που προβλέπει ο Νόμος και αυτό το καταστατικό, παρακολουθεί την όλη λειτουργία της εταιρείας και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο, εκπροσωπεί δε την εταιρεία δικαστικώς και εξωδικώς, εκτός εάν το Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με όσα ορίζονται στο άρθρο 26 αυτού του καταστατικού, αναθέσει την εκπροσώπηση της εταιρείας σε άλλο ή άλλα μέλη του ή σε υπαλλήλους της ή και σε τρίτα πρόσωπα.

Σύμφωνα με το άρθρο 18 του ισχύοντος Καταστατικού, σύμβουλος που απουσιάζει ή κωλύεται, μπορεί να αναθέτει με δική του ευθύνη την αντιπροσώπευσή του στο Συμβούλιο μόνο σε άλλο σύμβουλο, τον οποίο μπορεί να διορίζει αυτός με συμβολαιογραφικό έγγραφο ή με απλή επιστολή ή τηλεγράφημα, που απευθύνεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Η εξουσιοδότηση για αντιπροσώπευση μπορεί να περιλαμβάνει περισσότερες από μία συνεδριάσεις. Κανένας σύμβουλος δεν μπορεί να αντιπροσωπεύσει περισσότερους από ένα συμβούλους.

Σύμφωνα με το άρθρο 23 του ισχύοντος Καταστατικού, οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου πιστοποιούνται με πρακτικά που γράφονται στο βιβλίο, το οποίο τηρείται ειδικά γι' αυτό το σκοπό και υπογράφεται από εκείνον που έχει προεδρεύσει, από τους συμβούλους που ήταν παρόντες στη συνεδρίαση και τον γραμματέα. 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 17 του ισχύοντος Καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει μέλη αυτού σε αντικατάσταση μελών που παραιτήθηκαν, απέθαναν ή απώλεσαν την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλον τρόπο. Η εκλογή αυτή είναι δυνατή με την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση των παραπάνω μελών δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από τη γενική συνέλευση. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3) και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στην δημοσιότητα του άρθρου 7β του Κ.Ν.2190/1920, ως ισχύει, και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή γενική συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερησία διάταξη.

Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου, ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους, ή μελών του διοικητικού συμβουλίου, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτός υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).

Σε κάθε περίπτωση, τα απομένοντα μέλη του διοικητικού συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ανακαλείται ελεύθερα και οποτεδήποτε πριν τη λήξη της θητείας του με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, που λαμβάνεται με την απαρτία και πλειοψηφία της προηγούμενης παρ. 2 αυτού του άρθρου, είναι δε υποχρεωμένη η Γενική Συνέλευση στην ίδια συνεδριάσή της να εκλέξει ταυτόχρονα νέο Διοικητικό Συμβούλιο.

Σύμφωνα με το άρθρο 28 του ισχύοντος Καταστατικού, απαγορεύεται με τις κυρώσεις της Νομοθεσίας περί Ανωνύμων Εταιρειών (άρθρο 23 Κ.Ν. 2190/20) στους μετέχοντες οπωσδήποτε στη διεύθυνση της εταιρείας Συμβούλους, καθώς και στους τυχόν διευθυντές της να ενεργούν κατ' επάγγελμα, χωρίς άδεια της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων πράξεις που υπάγονται σε κάποιο από τους σκοπούς που επιδιώκονται από την εταιρεία και να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν τους ίδιους σκοπούς.

Σύμφωνα με το άρθρο 27 του ισχύοντος Καταστατικού, κάθε μισθός, αμοιβή ή αποζημίωση ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο ή από τις αρμόδιες Επιτροπές που δύνανται να συσταθούν εκ των μελών του Δ.Σ., του δε Προέδρου, του Αντιπροέδρου ή των Αντιπροέδρων, του Διευθύνοντος ή των Διευθυνόντων Συμβούλων και των αναπληρωτών τους, ορίζεται με ειδική απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Εξαιρετικά στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να χορηγηθεί αποζημίωση για κάθε αυτοπρόσωπη παράστασή τους στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και με ανώτατο όριο μέχρι σαράντα οκτώ (48) συνεδριάσεις ετησίως. Το ποσό αυτής της αποζημίωσης ορίζεται προκαταβολικά από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, μέχρις ότου όμως να συνέλθει η πρώτη Γενική Συνέλευση αυτό μπορεί να καθορισθεί προσωρινά με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, που θα τελεί κάτω από την αίρεση της έγκρισης από την πρώτη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Το Δ.Σ. με την από 5.5.2015 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 του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

Αριστείδης Μπελλές του Στεργίου και της Ανθής, οικονομολόγος, γεννηθείς στον Καταρράκτη Χίου το 1953, Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Ο κος Αριστείδης Μπελλές είναι ιδρυτής της εταιρείας και έχει διατελέσει εκλεγμένος Πρόεδρος του Δ.Σ. της Λέσχης Επιχειρηματικότητας και εκλεγμένος Πρόεδρος του Δ.Σ. του Συλλόγου Ελλήνων Θαλασσοκαλλιεργητών. Είναι πτυχιούχος του Τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Πειραιώς.

Νικόλαος Χαβιάρας του Εμμανουήλ και της Αικατερίνης, επιχειρηματίας, γεννηθείς στο Δαφνώνα Χίου το 1952, Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Ο κος Νικόλαος Χαβιάρας είναι μέτοχος και ιδρυτικό στέλεχος της εταιρείας. Είναι υπεύθυνος συντονισμού και υλοποίησης επενδυτικών προγραμμάτων του Ομίλου ΝΗΡΕΑ. Επίσης, είναι Μέλος του Δ.Σ. σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου.

Αντώνης Χαχλάκης του Γεωργίου και της Αργυρώς, ηλεκτρολόγος-μηχανικός, που γεννήθηκε το έτος 1958 στον Πειραιά, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος.

Πτυχιούχος Ηλεκτρολόγος Μηχανικός και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών (MSc) του Πολυτεχνείου του Brooklyn της Νέας Υόρκης των Η.Π.Α. (Polytechnic Institute of New York). Έχει 10ετή εμπειρία στο χώρο του Βιομηχανικού Αυτοματισμού ως Διευθυντικό Στέλεχος. Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό του Ομίλου ΝΗΡΕΑ από το 1996 κατέχοντας διάφορες διευθυντικές θέσεις, ενώ τα τελευταία 10 χρόνια ήταν Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου.

Κωνσταντίνος Λαμπρινόπουλος του Πέτρου και της Ευαγγελίας, Επιχειρηματίας, που γεννήθηκε στην Αθήνα το έτος 1952, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Ο κος Κωνσταντίνος Λαμπρινόπουλος είναι πτυχιούχος του τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Πειραιά και Πολιτικών Επιστημών του Παντείου Πανεπιστημίου. Είναι

υποψήφιος Διδάκτωρ στο Marketing στο Πανεπιστήμιο Πειραιά. Διαθέτει 35έτη εμπειρία σε Διευθυντικές θέσεις σε ελληνικές και πολυεθνικές εταιρείες. Είναι Δ/νων Σύμβουλος στο PRC GROUP και Δ/νων Σύμβουλος στην SPRINT Advertising. Διατελεί επίσης Πρόεδρος ΔΣ ΕΕΔΕ, Αντιπρόεδρος Λέσχης Επιχειρηματικότητας, Πρόεδρος Ευρωπαϊκής Ομοσπονδίας Μάνατζμέντ, Μέλος ΔΣ IOBE, Μέλος Γεν. Συμβουλίου ΣΕΒ. Είναι επίτιμος Πρόεδρος της Ευρωπαϊκής και της Παγκόσμιας Ομοσπονδίας του Μάρκετινγκ.

Λητώ Ιωαννίδου του Αντωνίου και της Αλεξάνδρας, Σύμβουλος Επιχειρήσεων, που γεννήθηκε στο Π. Φάληρο Αττικής το έτος 1954, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Η κα Λητώ Ιωαννίδου είναι σύμβουλος επιχειρήσεων για άντληση κεφαλαίων, εξαγορές & συγχωνεύσεις, εξεύρεση στρατηγικών επενδυτών και αναδιάρθρωση χρεών στην εταιρεία "LIAL BUSINESS CONSULTANTS" που ίδρυσε το 2006 ενώ έχει διατελέσει Εκτελεστική Αντιπρόεδρος - Γενική Διευθύντρια στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α) Α.Ε., Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος στην Σίτι-Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ΑΕ, Αντιπρόεδρος - Deputy Market Manager Greece, Αντιπρόεδρος - Εταιρικών Πιστοδοτήσεων/Διαχείρισης Κινδύνων Χώρας στη Citibank NA, Ελλάδα (1978-2000).

Έχει διατελέσει μέλος της Working Committee (Ανώτατης Συντονιστικής Επιτροπής) της Ομοσπονδίας Ευρωπαϊκών Χρηματιστηρίων (FESE) και Πρόεδρος της Audit Committee της FESE και έχει ασχοληθεί με την διενέργεια ελέγχου ποιότητας χαρτοφυλακίου και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου στην Citibank Γερμανίας (1986), Αιγύπτου (1988), Αργεντινής (1989), Ιταλίας (1991), Λονδίνου (1994).

Η κα Λητώ Ιωαννίδου έχει Πτυχίο Bachelor of Commerce, και MBA στην Διοίκηση Επιχειρήσεων, από το πανεπιστήμιο του Montreal του Καναδά (McGill University, Montreal Καναδά).

Μάρκος Κομονδούρος του Παναγιώτη και της Τζάνετ, Οικονομολόγος, που γεννήθηκε στην Αθήνα Αττικής το έτος 1963 - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Ο κος Μάρκος Κομονδούρος έχει μια 15ετή σταδιοδρομία στην S.G.Warburg/UBS που καλύπτει όλες τις πτυχές της χρηματοδότησης και χρηματο-οικονομικών συμβουλευτικών υπηρεσιών στις διεθνείς αγορές, με εξειδίκευση στις εξαγορές και συγχωνεύσεις. Μετά από 5 χρόνια στο Λονδίνο και το Παρίσι, μεταφέρθηκε στην Κωνσταντινούπολη όπου και ίδρυσε το Τουρκικό γραφείο της τράπεζας. Παρέμεινε στην Τουρκία για 5 έτη, αυξάνοντας το μέγεθος των δραστηριοτήτων σε όλους τους τομείς, με ιδιαίτερη έμφαση στις διεθνείς επενδύσεις στη Τουρκία. Πιο πρόσφατα ο Μάρκος καθιέρωσε και ήταν επικεφαλής μιας εξειδικευμένης ομάδας της UBS στο Λονδίνο στον τομέα του support services. Μετά την αναχώρηση του από την UBS το 2003, ο Μάρκος Κομονδούρος συνέχισε τις συμβουλευτικές υπηρεσίες στο Ηνωμένο Βασίλειο, την Ελλάδα και την Τουρκία.

Ο Μάρκος Κομονδούρος έχει B.Sc στα Μαθηματικά, MBA, BA και MA στην εφαρμοσμένη γλωσσολογία, όλα από το πανεπιστήμιο του Λονδίνου (Imperial College, London Business School and Birkbeck College αντίστοιχα).

Πέτρος Φρονίστας του Χρίστου και της Κατίγγως, επάγγελμα συνταξιούχος τραπεζικός, που γεννήθηκε στην Σίκινο Κυκλάδων το έτος 1945 - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Ο κος Πέτρος Φρονίστας διαθέτει 45ετή τραπεζική εμπειρία εκ των οποίων 25 έτη σε ανώτατες θέσεις Διοίκησης. Έχει διατελέσει μεταξύ άλλων Σύμβουλος Διοίκησης της Εθνικής Τράπεζας, Επίτροπος στην Τράπεζα Probank, Δ/νων Σύμβουλος της Εθνικής Λησιγγκ Α.Ε.Χ.Μ, Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (Κύπρου).

Σπουδές: Πτυχιούχος Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (ΑΣΟΕΕ).

Χριστίνα Σακελλαρίδη του Σταύρου και της Πηνελόπης, επάγγελμα Σύμβουλος Επιχειρήσεων & Επενδύσεων, που γεννήθηκε στην Αθήνα Αττικής το έτος 1929 - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Η κα Χριστίνα Σακελλαρίδη διατελεί Πρόεδρος του Πανελληνίου Συνδέσμου Εξαγωγέων, Πρόεδρος της CPB ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ, Πρόεδρος "Χ. Γ. ΣΑΚΕΛΛΑΡΙΔΗ" Εξαγωγές – Σύμβουλος Επενδύσεων και Μέλος ΔΣ του ΕΒΕΑ του οποίου διετέλεσε και Α΄ Αντιπρόεδρος. Διετέλεσε Πρόεδρος του Οργανισμού Ασφάλισης Εξαγωγικών Πιστώσεων (ΟΑΕΠ), Πρόεδρος του Ελληνικού Οργανισμού Εξωτερικού Εμπορίου (ΟΠΕ), CEO της INTERINVEST ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., Αντιπρόεδρος του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου και Μέλος του Γενικού Συμβουλίου της Τραπεζής της Ελλάδος.

Εφοίτησε στη Νομική Σχολή Πανεπιστημίου Αθηνών και στην FACULTE DE DROIT στο Παρίσι. Παρασημοφορήθηκε από τον Πρόεδρο της Ελληνικής Δημοκρατίας Κύριον Κάρολο Παπούλια με τον "Χρυσό Σταυρό του Τάγματος της Τιμής" και τον Πρόεδρο της Γαλλίας Κύριον Nicolas Sarkozy με τα "Διάσημα του Ιππότη του Εθνικού Τάγματος Αξίας της Γαλλίας".

Αννα Πουσκούρη του Μιχαήλ και της Ελένης, επάγγελμα Σύμβουλος Στρατηγικής και Χρηματοδοτήσεων, που γεννήθηκε στην Αττική, το έτος 1949 - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Η κα Άννα Πουσκούρη διαθέτει 35 έτη τραπεζική εμπειρία και έχει διατελέσει, μεταξύ άλλων, Διευθύνουσα Σύμβουλος - Head of Corporates Southern Europe στην γερμανική τράπεζα Bayerische Vereinsbank AG., έχοντας την ευθύνη για τις χώρες Ισπανία, Πορτογαλία, Γαλλία, Ιταλία, Ελλάδα, Κύπρο και Ελβετία, και διατελεί μέλος διοικητικών συμβουλίων και επιτροπών μη κερδοσκοπικών φορέων.

Η κα Άννα Πουσκούρη – Reiche έχει 32 χρόνια εμπειρία στον διεθνή τραπεζικό χώρο. Άρχισε την καριέρα της στην Διεύθυνση Διεθνών Συναλλαγών της Bayerische Vereinsbank (μετά Bayerische Hypo – und Vereinsbank, Unicredit), ίδρυσε το Representative Office και το 1989 το κατάστημα της Τράπεζας στην Ελλάδα. Ασχολήθηκε κυρίως με Corporate και Investment Banking (κοινοπρακτικά δάνεια, Project Finance, Trade Finance, Ναυτιλία, Διαχείριση περιουσίας) στην Ελλάδα και την Νότια Ευρώπη, τελευταία ως Διευθύνουσα Σύμβουλος για την Νότια Ευρώπη. Απεχώρησε από την Τράπεζα τον Ιούνιο 2010 και προσφέρει από τότε συμβουλευτικές υπηρεσίες σε θέματα στρατηγικής και χρηματοδοτήσεων σε επιχειρήσεις στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Σπούδασε στο Πανεπιστήμιο και το Πολυτεχνείο του Μονάχου Οικονομικά (ΜΑ) και Πολεοδομία και Περιφερειακή Ανάπτυξη. Έχει παρακολουθήσει πολλά Σεμινάρια επαγγελματικής εκπαίδευσης, μεταξύ των οποίων και το Advance Management Program στο Harvard Business School. Μιλά γερμανικά, αγγλικά και γαλλικά.

3.12.2 Επιτροπή Ελέγχου (AUDIT COMMITTEE)

Ο Εκδότης έχει θεσπίσει ήδη από το 2002 Επιτροπή Ελέγχου, ενώ ήδη έχει προσαρμοσθεί πλήρως και ως προς τις διατάξεις του άρθρου 37 του Ν.3693/2008 περί συστάσεως Επιτροπής Ελέγχου εκ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου και θέμα των συνεδριάσεων της είναι η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, ο έλεγχος της αξιοπιστίας της παρεχόμενης προς το επενδυτικό κοινό και τους μετόχους της Εταιρείας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και ο εντοπισμός και η αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

Ειδικότερα, η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις παρακάτω υποχρεώσεις:

- A) την παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- B) την παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της ελεγχόμενης οντότητας,
- Γ) την παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων,
- Δ) την επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά την παροχή στην ελεγχόμενη οντότητα άλλων υπηρεσιών από τον νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποφασίστηκε και συστάθηκε πρώτη φορά σε σώμα δυνάμει του από 7.3.2002 πρακτικού του Διοικητικού Συμβουλίου Συνεδριάζει τακτικά τέσσερις (4) φορές το χρόνο και εκτάκτως εάν το κρίνει ο Πρόεδρος της Επιτροπής.

Η τελευταία Επιτροπή Ελέγχου εκλέχθηκε από την Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 4.5.2015.

Η αμοιβή των μελών της Επιτροπής Ελέγχου ανέρχεται στο ποσό των €500 (καθαρό ποσό), ανά συνεδρίαση, με ανώτατο όριο τις 6 συνεδριάσεις τον χρόνο.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, είναι οι κ.κ Λητώ Ιωαννίδου, Πέτρος Φρονίστας και Κωνσταντίνος Λαμπρινόπουλος.

Πρόεδρος της Επιτροπής είναι η κα Λητώ Ιωαννίδου.

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της Επιτροπής παρουσιάζονται στην προηγούμενη ενότητα 3.12.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» και συγκεκριμένα στην υποενότητα «Τρόπος Λειτουργίας και Αρμοδιότητες ΔΣ».

3.12.3 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.
3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη Εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις :

Ο κ. Α. Μπελλές είναι: 1) Πρόεδρος Δ.Σ. της ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε. 2) Πρόεδρος Δ.Σ. της ΚΕΓΟ ΑΓΡΙ Α.Ε. 3) Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος της EUROMARE Α.Ε. 4) Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος της SAFE ENERGY ΑΕ 5) Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος της SUNNYLAND Α.Ε. 6) Μέλος Δ.Σ. της ΛΕΣΧΗΣ

ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ 7) Μέλος Δ.Σ. του ΙΟΒΕ 8) Εταίρος της TEMBLE LTD 9) Πρόεδρος Δ.Σ. της PREDOMAR S.L. 10) Μέλος Δ.Σ. του Γενικού Συμβουλίου του Σ.Ε.Β. και 11) Πρόεδρος του Ελληνοαλγερινού Συμβουλίου του Σ.Ε.Β.

Ο κ. Ν. Χαβιάρας είναι: 1) Αντιπρόεδρος της ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε. 2) Μέλος Δ.Σ. της NIREUS INTERNATIONAL LTD 3) Μέλος Δ.Σ. της MIRAMAR PROJECTS CO LTD 4) Διαχειριστής της KEY PARKING Ο.Ε. 5) Πρόεδρος της WHITEFLEX LIMITED και 6) Διαχειριστής της ΧΑΒΙΑΡΑΣ Ν. & ΣΙΑ Ο.Ε.

Οκαι 6) Διαχάκης είναι: 1) Πρόεδρος της εταιρείας Αναπτυξιακή Ανώνυμη Εταιρεία Υδατοκαλλιεργειών Εχινάδων Νήσων και Αιτωλοακαρνανίας 2) Πρόεδρος της εταιρείας Ευβοϊκή Ανώνυμη Εταιρεία Ανάπτυξης Υδατοκαλλιεργειών 3) Δ/νων Σύμβουλος της εταιρείας ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε. 4) Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας KEGO AGRI Α.Ε. 5) Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος της εταιρείας PREDOMAR S.L. 6) Αντιπρόεδρος & Αν. Δ/νων Σύμβουλος της εταιρείας SAFE ENERGY Α.Ε.

Ο κ. Μ. Κομονδούρος είναι 1) Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρεία Vector Partners Α.Ε. 2) Μέλος Δ.Σ. στην εταιρεία ΗΛΙΟΓΕΝΕΣΙΣ Α.Ε. και 3) Μέλος Δ.Σ. του ΤΑΝΕΟ Α.Ε.

Ο κ. Κ. Λαμπρινόπουλος είναι 1) Διευθύνων Σύμβουλος της Sprint Διαφημιστική Α.Ε. 2) Πρόεδρος Δ.Σ. της Ελληνικής Εταιρείας Διοικήσεως Επιχειρήσεων (ΕΕΔΕ) 3) Μέλος Δ.Σ. του ALBA Business School 4) Μέλος Δ.Σ. του Ιδρύματος Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ) 5) Α' Αντιπρόεδρος της Λέσχης Επιχειρηματικότητας και 6) Executive Director της Being Essential S.A.

Ο κ. Φρονίστας είναι 1) Μέλος Δ.Σ. στην ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Ε. και 2) Μέλος Δ.Σ. στην ΑΔΕΡΦΟΙ ΣΑΡΑΚΑΚΗ Α.Ε.Β.Μ.Ε.

Η κα. Χ. Σακελλαρίδη είναι 1) Μέλος Δ.Σ. της KEGO AGRI Α.Ε. 2) Ιδιοκτήτρια της ατομικής Επιχείρησης Χ.Γ.ΣΑΚΕΛΛΑΡΙΔΗ Σύμβουλοι Επιχειρήσεων και Χρηματοοικονομικών Επενδύσεων 3) Πρόεδρος του Πανελληνίου Συνδέσμου Εξαγωγέων (Μη κερδοσκοπικός Οργανισμός) 4) Πρόεδρος του Δ.Σ. της CPB ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Η κα. Λ. Ιωαννίδου είναι 1) Μέλος Δ.Σ. της LAVIPHARM Α.Ε. και 2) Διαχειρίστρια της ΛΗΤΩ ΙΩΑΝΝΙΔΟΥ ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΠΕ, ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ.

Η κα Α. Πουσκούρη είναι 1) Μέλος Δ.Σ. της HELLAS CAPITAL LEASING Α.Ε. ASIN 2) Μέλος Δ.Σ. του ΣΩΜΑΤΕΙΟΥ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΝΕΩΝ.

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

Ο κ. Α. Μπελλές διετέλεσε: 1) Πρόεδρος Δ.Σ. της ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. 2) Πρόεδρος Δ.Σ. της MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. 3) Πρόεδρος Δ.Σ. της CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S., 4) Πρόεδρος Δ.Σ. της FISH OF AFRICA 5) Πρόεδρος Δ.Σ. της FOOD CARRIERS 6) Πρόεδρος Δ.Σ. της ΕΥΒΟΙΚΗ ΑΕ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΥΔΑΤΟΚΑΛΜΙΕΡΓΕΙΩΝ Α.Ε. 7) Μέλος Δ.Σ. της Α.Ε. ΕΠΙΣΙΤΙΣΜΟΥ ΠΟΛΙΤΙΣΜΟΥ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ 8) Πρόεδρος Δ.Σ. της FLEXINOVA ΕΠΕ. 9) Πρόεδρος Δ.Σ. της ΕΕΔΕ 10) Πρόεδρος Δ.Σ. της SEAFARM IONIAN Α.Ε.

Ο κ. Ν. Χαβιάρας διετέλεσε: 1) Πρόεδρος Δ.Σ. της KEY FOOD Α.Ε. 2) Αντιπρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος της KEGO AGRI Α.Ε. 3) Πρόεδρος της SEAFARM IONIAN Α.Ε.

Ο κ. Α. Χαχλάκης διετέλεσε: 1) Μέλος Δ.Σ. της εταιρείας ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. 2) Μέλος Δ.Σ. της εταιρείας MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. 3) Μέλος Δ.Σ. της εταιρείας CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S.4) Αντιπρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος της SEAFARM IONIAN A.E.

Η κα. Χ. Σακελλαρίδη έχει διατελέσει 1) Πρόεδρος Δ.Σ. στον ΟΡΓΑΝΙΣΜΟ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΞΑΓΩΓΙΚΩΝ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ και 2) Μέλος Δ.Σ. της SEAFARM IONIAN A.E.

Ο κ. Μ. Κομονδούρος διετέλεσε 1) Μέλος Δ.Σ. στην εταιρεία PROBANK A.E. και 2) μέλος Δ.Σ. στην εταιρεία ENEXIS E.Π.Ε.

Η κα. Λ. Ιωαννίδου διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. της Μ.Ι. ΜΑΙΛΛΗΣ Α.Ε.

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.

3.12.4 Αμοιβές και Οφέλη

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014, 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:

ΑΜΟΙΒΕΣ - ΛΟΙΠΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ ΜΕΛΩΝ Δ.Σ., ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ 1.1 - 31.12.2014					
(ποσά €)					
Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Εταιρεία Ομίλου	Εμμισθη σχέση (μικτές αποδοχές συμπεριλαμβανομένων των εργοδοτικών εισφορών)*	Αμοιβές Δ.Σ. (μικτές αμοιβές)	Λοιπές αμοιβές ⁽²⁾
	Πρόεδρος, Μη	Μητρική	346.664	22.459	
Αριστείδης Μπελλές ⁽¹⁾	Εκτελεστικό Μέλος	Λοιπές εταιρίες Ομίλου	-	396.009	41.767
	Αντιπρόεδρος, Μη	Μητρική	198.471	22.459	
Νικόλαος Χαβιάρας ⁽¹⁾	Εκτελεστικό Μέλος	Λοιπές εταιρίες Ομίλου	-	40.291	1.129
	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	Μητρική	180.539	22.459	
Αντώνιος Χαχλάκης ⁽¹⁾	Εκτελεστικό Μέλος	Λοιπές εταιρίες Ομίλου	-	49.129	10.258
	Ανεξάρτητο Μη	Μητρική	-	22.459	
Κωνσταντίνος Λαμπρινόπουλος	Εκτελεστικό Μέλος	Λοιπές εταιρίες Ομίλου	-	-	
	Ανεξάρτητο Μη	Μητρική	-	22.459	
Λητώ Ιωαννίδου	Εκτελεστικό Μέλος	Λοιπές εταιρίες Ομίλου	-	-	24.000
	Ανεξάρτητο Μη	Μητρική			
Χριστίνα Σακελλαρίδη ⁽³⁾	Εκτελεστικό Μέλος	Λοιπές εταιρίες Ομίλου		21.074	
	Μη	Μητρική	-	22.459	
Επαμεινώνδας Λαμπαδάριος ⁽⁴⁾	Εκτελεστικό Μέλος	Λοιπές εταιρίες Ομίλου	-	-	
	Ανεξάρτητο Μη	Μητρική	-	22.459	
Μάρκος Κομονδούρος	Εκτελεστικό Μέλος	Λοιπές εταιρίες Ομίλου	-	-	-
	Εσωτερικός ελεγκτής	Μητρική	85.753	-	
Γεώργιος Σούλης		Λοιπές εταιρίες Ομίλου	-	-	259,29
Πέτρος Φρονιάστας ⁽⁵⁾			-	-	-
Αννα Πουσκούρη ⁽⁵⁾			-	-	-

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

* Οι μικτές αμοιβές δεν συμπεριλαμβάνουν τις παροχές σε είδος.

⁽¹⁾ Μέχρι την 1η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 04.05.2015, ο κ. Μπελλές ήταν Πρόεδρος του ΔΣ, Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος του ΔΣ, ο κ. Χαβιάρας Αντιπρόεδρος του ΔΣ, Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος του ΔΣ, ο κ. Χαχλάκης Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος του ΔΣ και ο κ. Λαμπαδάριος Μη Εκτελεστικό Μέλος του ΔΣ. Μετά την 1η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 04.05.2015, ο κ. Μπελλές είναι Πρόεδρος και Μη Εκτελεστικό μέλος του ΔΣ, ο κ. Χαβιάρας Αντιπρόεδρος και Μη Εκτελεστικό μέλος του ΔΣ, ο κ. Χαχλάκης Διευθύνων Σύμβουλος και Εκτελεστικό Μέλος του ΔΣ, ο κ. Λαμπαδάριος δεν εξελέγη μέλος του ΔΣ, ενώ εξελέγησαν ως νέα Μη Εκτελεστικά Μέλη του ΔΣ οι κκ Φρονιάστας, Σακελλαρίδη και Πουσκούρη.

⁽²⁾ Οι λοιπές αμοιβές για την κ. Ιωαννίδου συμπεριλαμβάνουν, μόνο παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών δυνάμει σχετικής σύμβασης που έχει συνάψει με τον Εκδότη για την αναχρηματοδότηση του τραπεζικού του δανεισμού,

για τους κκ Μπελλέ και Χαχλάκη, τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και κινητού, καθώς και τα ασφάλιστρα για συμβόλαιο ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης και για τους κκ Χαβιάρα και Σούλη, τη χρήση εταιρικού κινητού. Οι λοιπές αμοιβές μέλους ΔΣ για την κ. Σακελλαρίδη αφορούν την αμοιβή της ως μέλος του ΔΣ σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου.

⁽³⁾ Μέλος Δ.Σ. από τις 4.5.2015 η αμοιβή της ΔΣ αφορά την αμοιβή από ΔΣ σε θυγατρικές Εταιρείες του Ομίλου.

⁽⁴⁾ Μέλος Δ.Σ. έως τις 4.5.2015.

⁽⁵⁾ Ο κ. Φρονίστας και η κα. Πουσκούρη εξελέγησαν μέλη του ΔΣ από την Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 04.05.2015.

Επισημαίνεται ότι σχετικά με τις συμβάσεις εργασίας και τις αμοιβές τριών εκ των ως άνω μελών του Δ.Σ. του Εκδότη, η από 4.5.2015 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, ενέκρινε τα εξής:

- 1) Έγκριση κατάρτισης τριετούς σύμβασης απασχόλησης του ιδρυτή του Ομίλου και μέλους του Δ.Σ. κου Αριστείδη Μπελλέ, η οποία προβλέπει ετήσια συνολική μικτή αμοιβή, ύψους €300.000 και την παροχή χρήσης μισθωμένου αυτοκινήτου, ιδιωτικής ασφάλισης, εταιρικού κινητού τηλεφώνου και εταιρικής πιστωτικής κάρτας για την εξυπηρέτηση εταιρικών σκοπών. Η εν λόγω σύμβαση είναι παροχής εξαρτημένων υπηρεσιών, υπεγράφη την 1.7.2015 και έχει τριετή διάρκεια από την ημερομηνία υπογραφής της.
- 2) Έγκριση κατάρτισης τριετούς σύμβασης απασχόλησης του ιδρυτή του Ομίλου και μέλους του Δ.Σ. κου Νικολάου Χαβιάρα, η οποία προβλέπει ετήσια μικτή αμοιβή €150.000 ετησίως και την παροχή χρήσης μισθωμένου αυτοκινήτου, ιδιωτικής ασφάλισης, εταιρικού κινητού τηλεφώνου και εταιρικής πιστωτικής κάρτας για την εξυπηρέτηση εταιρικών σκοπών. Η εν λόγω σύμβαση είναι παροχής εξαρτημένων υπηρεσιών, υπεγράφη την 1.7.2015 και έχει τριετή διάρκεια από την ημερομηνία υπογραφής της.
- 3) Έγκριση τροποποίησης υφιστάμενης σύμβασης εργασίας του κου Αντώνη Χαχλάκη, μέλους του Δ.Σ., προκειμένου στο πλαίσιο της ισχύουσας σύμβασής του, η οποία προβλέπει και πρόσθετη αποζημίωση 12 μικτών μηνιαίων αποδοχών σε περίπτωση λήξης της, να αναλάβει καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου της εταιρείας με μηνιαία καθαρή αμοιβή €11.000 (αντιστοιχούσα σε ετήσια μικτή αμοιβή €279.967,58) και την παροχή χρήσης μισθωμένου αυτοκινήτου, ιδιωτικής ασφάλισης, εταιρικού κινητού τηλεφώνου και εταιρικής πιστωτικής κάρτας για την εξυπηρέτηση εταιρικών σκοπών.

Επιπλέον, η ίδια Γενική Συνέλευση αποφάσισε τις εξής αμοιβές:

- 1) Καθαρή μηνιαία αμοιβή μισθωτών υπηρεσιών για τα καθήκοντα της θέσης του Διευθύνοντος Συμβούλου έως του ποσού €15.000, η οποία βρίσκεται σε ισχύ από 4.5.2015 έως 30.6.2016.
- 2) Καθαρή αμοιβή ανά συνεδρίαση για τα μέλη του Δ.Σ. ποσού €2.000, με ανώτατο όριο τις 14 συνεδριάσεις κατ' έτος, η οποία βρίσκεται σε ισχύ από 4.5.2015 έως 30.6.2016.

Δεν υφίσταται Επιτροπή Αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του ΔΣ και κατά συνέπεια, δεν υπάρχουν ρυθμίσεις για τα καθήκοντα της εν λόγω επιτροπής, την συχνότητα συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν την λειτουργία της. Την Επιτροπή Αμοιβών και Παροχών, που είχε συσταθεί, παλαιότερα έχει υποκαταστήσει το Σύστημα Διοίκησης της Απόδοσης που εκπονήθηκε από την Hay Group και εφαρμόζει ο Εκδότης από το 2009.

Στην ισχύουσα σύμβαση του Δ/ντος Συμβούλου και Εκτελεστικού Μέλους του ΔΣ:

- δεν προβλέπεται ότι μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους ποσού απονεμηθέντων bonus λόγω τυχόν αναθεωρημένων οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων και δεν προβλέπονται επίσης δικαιώματα bonus.
- προβλέπεται αποζημίωση κατά τη λύση της, ισόποση των αποδοχών του επί 12 μήνες, πλέον της νόμιμης αποζημίωσης βάσει της εργατικής νομοθεσίας, ήτοι ποσό €238.905,84.

Επιπρόσθετα, δε δίδονται παροχές σε μετοχές ή δικαιώματα επί μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

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 Δ.Σ., αλλά όλες οι αμοιβές και οι λοιπές παροχές εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει τα εξής:

- Πέραν των ανωτέρω αμοιβών, 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 2014, πλην αυτών που παρατίθενται στον ανωτέρω πίνακα. Οι ως άνω αμοιβές αφορούν το σύνολο των αμοιβών του έτους 2014.
- Η συσσωρευμένη πρόβλεψη αποζημίωσης λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά την 31.12.2014, ανήλθε σε €348.891. Πέραν τούτου, δεν υφίστανται επιπλέον παρεμφερή οφέλη για τα ανωτέρω πρόσωπα.
- Δεν υφίστανται πέραν της ανωτέρω σύμβασης, του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρείας κ. Α. Χαχλάκη, άλλες συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που να συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών με την Εταιρεία ή οποιαδήποτε θυγατρική του που να προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους.

3.12.5 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 κατά την 15.1.2016:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός μετοχών
Αριστείδης Μπελλές	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος	13.428.101 ^(*)
Νικόλαος Χαβιάρας	Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος	4.041.443 ^(**)
Αντώνιος Χαχλάκης	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	155.777
Γεώργιος Σούλης	Εσωτερικός ελεγκτής	4.000

Πηγή: Εταιρεία.

Σημειώσεις:

^(*) Εκ των ως άνω μετοχών, 10.118.001 μετοχές αφορούν σε άμεση συμμετοχή και 3.310.100 μετοχές αφορούν σε έμμεση συμμετοχή. Επισημαίνεται ότι 13.118.623 μετοχές είναι ενεχυριασμένες στις Τράπεζες Eurobank Ergasias A.E. και Πειραιώς A.E. έναντι προσωπικών δανείων. Τα δικαιώματα ψήφου των ενεχυριασμένων μετοχών κατέχονται από τον οφειλέτη.

^(**) Εκ των ως άνω μετοχών, 3.694.693 μετοχές αφορούν σε άμεση συμμετοχή και 346.750 μετοχές αφορούν σε έμμεση συμμετοχή. Επισημαίνεται ότι 3.846.750 μετοχές είναι ενεχυριασμένες στην Τράπεζα Πειραιώς A.E. έναντι προσωπικών δανείων. Τα δικαιώματα ψήφου των ενεχυριασμένων μετοχών κατέχονται από τον οφειλέτη.

Σημειώνεται ότι, κατά τους 12 τελευταίους μήνες από την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Εγγράφου, τα μέλη των διαχειριστικών, διοικητικών ή εποπτικών οργάνων ή τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη, ή συνδεδεμένα με αυτά πρόσωπα, δεν απέκτησαν μετοχές του Εκδότη.

3.12.6 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με το καθεστώς εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ορίζεται από την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία.

Ειδικότερα συμμορφώνεται πλήρως με τις αναγκαστικές διατάξεις του ν. 3873/2010 περί ενσωμάτωσης της δήλωσης εταιρικής διακυβέρνησης στην έκθεση διαχείρισης), του ν. 3016/2002 καθώς και το άρθρο 37 του ν.3693/2008.

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

Η Εταιρεία 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.

Αναλυτικότερα, στο πλαίσιο της Εταιρικής Διακυβέρνησης:

1. τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας διακρίνονται σε «εκτελεστικά» και σε «μη εκτελεστικά». Ειδικότερα:
Εκτελεστικό μέλος του παρόντος Δ.Σ. της Εταιρείας είναι ο κ. Αντώνης Χαχλάκης (Διευθύνων Σύμβουλος),
Μη εκτελεστικά μέλη του παρόντος Δ.Σ. της Εταιρείας είναι οι κ.κ. Αριστείδης Μπελλές (Πρόεδρος) και Νικόλαος Χαβιάρας (Αντιπρόεδρος),
Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. είναι οι κ.κ.: Πέτρος Φρονίστας, Κωνσταντίνος Λαμπρινόπουλος, Λητώ Ιωαννίδου, Μάρκος Κομονδούρος, Χριστίνα Σακελλαρίδη και Άννα Πουσκούρη – Reiche.
2. καταρτίστηκε και εφαρμόζεται Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρείας όπου καταγράφονται οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα όλων των οργανωτικών μονάδων της.
3. συστάθηκε και λειτουργεί Επιτροπή Ελέγχου (AUDIT COMMITTEE) με τις διατάξεις του Ν. 3693/2008 αρθρ. 37 (βλ. ενότητα 3.12.2 «Επιτροπή Ελέγχου»).
4. υιοθετήθηκε ως Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (Κ.Ε.Δ.) ο Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (Ε.Σ.Ε.Δ.) για τις εισηγμένες εταιρείες, που διαμορφώθηκε από τον Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (Σ.Ε.Β.) και συστάθηκε Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης.
5. λειτουργεί Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία εποπτεύεται από την Ελεγκτική Επιτροπή καθώς και Διεύθυνση Σχέσεων με τους Επενδυτές, Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων και Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων.

Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης

Έργο της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι η παρακολούθηση του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία, η παρακολούθηση της εφαρμογής του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας της Εταιρείας, η παρακολούθηση των διεθνών τάσεων ως προς τα συστήματα εταιρικής διακυβέρνησης και των βέλτιστων πρακτικών, καθώς και της εκάστοτε κείμενης εσωτερικής νομοθεσίας καθώς και η εισήγηση στο Διοικητικό Συμβούλιο για την τροποποίηση – βελτίωση ή υιοθέτηση νέων πρακτικών βέλτιστης συμπεριφοράς.

Τα μέλη της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι οι κ.κ. Αντώνης Χαχλάκης, Κωνσταντίνος Λαμπρινόπουλος.

Η Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης συνεδριάζει όσο συχνά το απαιτούν οι ανάγκες της Εταιρείας.

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της εν λόγω επιτροπής παρουσιάζονται στην προηγούμενη ενότητα 3.12.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» και συγκεκριμένα στην υποενότητα «Τρόπος Λειτουργίας και Αρμοδιότητες Δ.Σ.».

Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Εσωτερικός Έλεγχος αποτελεί ανεξάρτητη υπηρεσία και εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου (AUDIT COMMITTEE).

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής έχει πλήρη, ελεύθερη και χωρίς περιορισμούς πρόσβαση στις εγκαταστάσεις, τα στελέχη όλων των ιεραρχικών βαθμίδων και τα στοιχεία όλων των υπηρεσιών των εταιριών του Ομίλου, στα πλαίσια της διενέργειας των τακτικών και έκτακτων ελέγχων.

Κύριες αρμοδιότητες του Εσωτερικού Ελέγχου είναι:

- A) Η παρακολούθηση της εφαρμογής του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας, του καταστατικού της και του νομοθετικού πλαισίου που διέπει την λειτουργία και τις δραστηριότητές της.
- B) Η αναφορά προς το Διοικητικό Συμβούλιο τυχόν περιπτώσεων σύγκρουσης ιδιωτικών συμφερόντων μελών Δ.Σ. ή διευθυντικών στελεχών με τα συμφέροντα της Εταιρείας.
- Γ) Η σύνταξη εγγράφων αναφορών προς το Δ.Σ. για τους διενεργούμενους ελέγχους.

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής παρίσταται κατά τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων.

Δυνάμει της από 4/7/2011 απόφασης του Δ.Σ. της Εταιρείας ορίσθηκε Εσωτερικός Ελεγκτής ο κος Γεώργιος Σούλης, πτυχιούχος της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Θεσσαλονίκης (νυν Πανεπιστήμιο Μακεδονίας), ο οποίος διαθέτει πολυετή εργασιακή εμπειρία σε θέσεις οικονομικού διευθυντή.

Διεύθυνση Σχέσεων με τους Επενδυτές

Η διεύθυνση είναι αρμόδια για την ανάπτυξη βάσης δεδομένων μετόχων, επενδυτών, χρηματιστηριακών αναλυτών, την διοργάνωση συναντήσεων, ημερίδων, σεμιναρίων, διαλέξεων, την έκδοση ενημερωτικών εντύπων και δελτίων τύπου για την ενημέρωση των μετόχων και των επενδυτών σχετικά με την πορεία της Εταιρείας, την συγκέντρωση και ανάλυση δεδομένων για την αξιολόγηση της πορείας της μετοχής και τη θέση της Εταιρείας στην αγορά. Η διεύθυνση έχει την κύρια ευθύνη της άμεσης, ορθής και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων του Εκδότη, καθώς και της εξυπηρέτησής τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους με βάση το νόμο και το καταστατικό του. Αναφέρεται απευθείας στον Οικονομικό Διευθυντή. Υπεύθυνος της Διεύθυνσης Σχέσεων με Επενδυτές είναι ο κος Επαμεινώνδας Λεοντίδης.

Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων

Η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων έχει ως κύρια αρμοδιότητα τη διασφάλιση της συμμόρφωσης του Εκδότη με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στα άρθρα 4, 5, και 8 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/204/14-11-2000 και την επικοινωνία του με τις αρμόδιες αρχές, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, του επενδυτικού κοινού και όλα τα συνδεδεμένα με αυτόν φυσικά ή νομικά πρόσωπα. Αναφέρεται απευθείας στον Οικονομικό Διευθυντή. Υπεύθυνη του Τμήματος Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι η κα Κυριακή Μελιώτη.

Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων

Το εν λόγω τμήμα 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. Υπεύθυνη του Τμήματος Εξυπηρέτησης Μετόχων είναι η κα Κυριακή Μελιώτη.

3.12.6.2 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 αυτοβούλως υιοθετήσει ως Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (Κ.Ε.Δ.) τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (Ε.Σ.Ε.Δ.) για τις εισηγμένες εταιρείες,

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 εταιρείες 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 2014 στην οποία έχει συμπεριληφθεί Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης σύμφωνα με το άρθρο 43α του Κ.Ν.2190/1920 (βλ. αναλυτικά Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις χρήσης 2014).

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.

3.13 Εργαζόμενοι

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κατανομή μεταξύ Ελλάδας και Λοιπών Χωρών του προσωπικού του Ομίλου ως αυτό είχε στις 31/12 των χρήσεων 2013 και 2014:

Κατανομή εργαζομένων ανά γεωγραφική περιοχή		
	31.12.2013	31.12.2014
Ελλάδα	1.071	1.048
Λοιπές Χώρες	97	103
Σύνολο	1.168	1.151

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

Σημειώνεται ότι οι «Λοιπές Χώρες», στις οποίες ο Όμιλος απασχολούσε προσωπικό κατά τις χρήσεις 2013 και 2014, περιελάμβαναν την Ισπανία και την Τουρκία. Στην Ισπανία το προσωπικό του Ομίλου αριθμούσε 15 άτομα την 31.12.2014 (έναντι 14 ατόμων την 31.12.2013), και στην Τουρκία το προσωπικό του Ομίλου την 31.12.2014 ήταν 88 άτομα (έναντι 83 ατόμων την 31.12.2013).

Ο αριθμός προσωπικού του Ομίλου ανά επιχειρηματικό τομέα κατά την 31 Δεκεμβρίου των χρήσεων 2013 και 2014 παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Κατανομή εργαζομένων ανά τομέα δραστηριότητας		
	31.12.2013	31.12.2014
Ιχθυοκαλλιέργειες	1.066	1.049
Ιχθυοτροφές	63	65
Κτηνοπτηνοτροφία	23	23
Λοιπά	16	14
Σύνολο	1.168	1.151

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

Την 30η Σεπτεμβρίου 2015, ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας ανερχόταν σε 937 άτομα και του Ομίλου σε 1.150, ενώ κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2014 για την Εταιρεία σε 906 και του Ομίλου σε 1.202 άτομα. Κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2015, οι εργαζόμενοι του Ομίλου απασχολούνταν στην Ελλάδα (1.134 άτομα) και στην Ισπανία (16 άτομα).

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά τον ιδιωτικό τομέα (ΙΚΑ) και τον (ΟΓΑ) για τους εργάτες ιχθυοκαλλιέργειας (επειδή θεωρείται αγροτική εκμετάλλευση) που χορηγεί συνταξιοδοτικές και

ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος το μηνιαίου μισθού του ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά τη συνταξιοδότηση, το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους εργαζομένους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί σημαντικό αριθμό προσωρινών υπαλλήλων.

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ (STOCK OPTION PLAN)

Η Εταιρεία με την από 5/6/2006 Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, ενέκρινε Τριετές Πρόγραμμα Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης σε Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Γενικοί Διευθυντές, Διευθυντές και Προϊστάμενοι Τμημάτων του Εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν εταιρειών, με τουλάχιστον τριετή προϋπηρεσία στην Εταιρεία ή σε συνδεδεμένη με αυτή εταιρεία (εφεξής «Διευθυντικά Στελέχη») για την αγορά μετοχών της. Αναλυτικότερα, η ως άνω Γενική Συνέλευση αποφάσισε να παραχωρεί το μήνα Δεκέμβριο εκάστου έτους στα στελέχη της που δικαιούνται να συμμετάσχουν στο Πρόγραμμα, Δικαίωμα Προαίρεσης για την απόκτηση μετοχών της Εταιρείας που αντιστοιχούν με βάση την Προνομιακή Τιμή ανάλογα με τη θέση (Βασικά Δικαιώματα) με συγκεκριμένους όρους αναφορικά με την παροχή και την άσκηση των δικαιωμάτων από τους δικαιούχους. Επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να παραχωρεί κάθε χρόνο σε ήδη συμμετέχοντες επιπλέον Δικαιώματα Προαίρεσης για την απόκτηση μετοχών της Εταιρείας που αντιστοιχούν με βάση την προνομιακή τιμή (Επιπλέον Δικαιώματα).

Στο πλαίσιο του ανωτέρου Προγράμματος Παροχής Δικαιωμάτων Προαίρεσης, Διευθυντικά Στελέχη του Ομίλου άσκησαν δικαιώματα προαίρεσης δύο φορές: α) τον Νοέμβριο του 2006, όπου στο πλαίσιο αυτού εκδόθηκαν 494.350 νέες μετοχές σε τιμή διάθεσης €2,286 και πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €617.937,50 και β) τον Δεκέμβριο του 2007 όπου εκδόθηκαν 364.500 νέες μετοχές σε τιμή διάθεσης €2,40 και πραγματοποιήθηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά €546.750.

Έκτοτε, δεδομένης της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Εταιρείας, ανεστάλη η υλοποίηση της τρίτης (ετήσιας) σειράς του προγράμματος και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας επιφυλάχθηκε να ενεργοποιήσει εκ νέου το πρόγραμμα εφόσον οι συνθήκες το επιτρέψουν. Σχετικά, η ΝΗΡΕΥΣ, προέβη, στις 4/11/2008, σε σχετική ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

Σύμφωνα με δήλωση του Εκδότη, πέραν του ως άνω προγράμματος παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης, δεν υφίσταται καμία άλλη συμφωνία για την συμμετοχή των εργαζομένων στο κεφάλαιο του Εκδότη και του Ομίλου.

3.14 Κύριοι Μέτοχοι

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας σύμφωνα με το μετοχολόγιο αυτής στις 07.01.2016:

Μέτοχος	07.01.2016	
	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	85.745.567	33,10%
Alpha Bank Α.Ε.	53.970.353	20,84%
Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.	41.555.104	16,04%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	15.401.300	5,95%
Linnaeus Capital Partners BV	15.037.877	5,81%
Αριστείδης Μπελλές	13.428.101	5,18%
Νικόλαος Χαβιάρας	4.041.443	1,56%
Λοιποί Μέτοχοι <5%	29.850.741	11,52%
Σύνολο	259.030.486	100,00%

Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας στις 07.01.2016.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας δεν υφίσταται, καμία γνωστή στην Εταιρεία συμφωνία μεταξύ των μετόχων για ενιαία ψήφο σε γενική συνέλευση της υμφιερείας, ούτε συμφωνία της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο της άμεσα ή έμμεσα.

Βάσει των κάτωθι γνωστοποιήσεων που έχουν αποσταλεί στην Εταιρεία μέχρι την 07.01.2016 και είναι σε ισχύ, δυνάμει του Ν.3556/2007, ισχύουν τα ακόλουθα:

- Η εταιρεία Linnaeus Capital Partners BV, κατέχει συνολικά αριθμό δικαιωμάτων ψήφου 15.037.877, ήτοι 5,81% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου. Η Linnaeus Capital Partners BV ελεγχόταν κατά 100% από τον κ Kahka Bendukidze μέχρι το θάνατο του. Ο Kahka Bendukidze απεβίωσε στις 13.11.2014.
- Εκ του συνόλου των μετοχών που κατέχει ο κος Αριστείδης Μπελλές και οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 5,18% των μετοχών της Εταιρείας, 10.118.001 μετοχές αφορούν σε άμεση συμμετοχή και 3.310.100 μετοχές αφορούν σε έμμεση συμμετοχή, μέσω των εταιρειών Temple Trading Limited (3.294.600 μετοχές) και Euromare Α.Ε. (15.500 μετοχές) στις οποίες μοναδικός μέτοχος (100%) είναι ο κος Μπελλές και ως εκ τούτου τα δικαιώματα ψήφου που αυτές κατέχουν στην ΝΗΡΕΥΣ, προσαυξάνουν τα δικαιώματα του κου Μπελλέ. Επισημαίνεται ότι 13.118.623 μετοχές είναι ενεχυριασμένες στις Τράπεζες Eurobank Ergasias Α.Ε. και Πειραιώς Α.Ε. έναντι προσωπικών δανείων. Τα δικαιώματα ψήφου των ενεχυριασμένων μετοχών κατέχονται από τον οφειλέτη.
- Εκ του συνόλου των μετοχών που κατέχει ο κος Νικόλαος Χαβιάρας και οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 1,56% των μετοχών της Εταιρείας, 3.694.693 μετοχές αφορούν σε άμεση συμμετοχή και 346.750 μετοχές αφορούν σε έμμεση συμμετοχή, μέσω των εταιρείας Whiteflex Limited μοναδικός μέτοχος της οποίας είναι ο κος Χαβιάρας και ως εκ τούτου τα δικαιώματα ψήφου που η εταιρεία αυτή κατέχει στη ΝΗΡΕΥΣ, προσαυξάνουν τα δικαιώματα του κου Χαβιάρα. Επισημαίνεται ότι 3.846.750 μετοχές είναι ενεχυριασμένες στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. έναντι προσωπικών δανείων. Τα δικαιώματα ψήφου των ενεχυριασμένων μετοχών κατέχονται από τον οφειλέτη.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί σε αυτήν δυνάμει του Ν. 3556/2007 και έχουν δημοσιοποιηθεί, μέχρι την 07.01.2016, κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατείχε κοινές μετοχές της Εταιρείας, που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτήν την κατηγορία μετοχών της Εταιρείας. Τα παραπάνω συμπίπτουν με τα δημοσιευθέντα στην κατάσταση δικαιωμάτων ψήφου του Χ.Α.

Κάθε κοινή μετοχή της Εταιρείας παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου. Οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.

Στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της και λαμβανομένων υπόψη των μέτρων που ελήφθησαν για να διασφαλιστεί, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό.

Στην Εταιρεία δεν υφίστανται μέτοχοι με ειδικά δικαιώματα ή κάτοχοι άλλων τίτλων.

Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία κατά την 30.9.2015 κατέχει 22.390 ίδιες μετοχές και οι θυγατρικές της δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας.

3.15 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία από τις τελευταίες οικονομικές καταστάσεις που έχει εκδώσει, δηλαδή από την 1.10.2015 έως και την 31.01.2016, είχε τις παρακάτω συναλλαγές, ενώ 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 το Παράρτημα XXV του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς.

3.15.1 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 1.10.2015 – 31.01.2016 αναλύονται ως ακολούθως:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΕΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΩΝ ΣΤΕΛΕΧΩΝ	
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	01.10 - 31.01.2016
Μισθοί, εργασιακές παροχές και αμοιβές μελών Δ.Σ.	400
Μισθοί και λοιπές εργασιακές παροχές διευθυντικών στελεχών	306
Σύνολο	706
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΜΕΛΗ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	31.01.2016
Υποχρεώσεις από μισθούς, εργασιακές παροχές και λοιπές αμοιβές μελών Δ.Σ.	55
Υποχρεώσεις από μισθούς και λοιπές εργασιακές παροχές διευθυντικών στελεχών	49
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	299
	456

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

Ο Εκδότης δεν έχει παράσχει δάνεια, εγγυήσεις ή πιστώσεις προς τα βασικά διοικητικά στελέχη του και τα λοιπά πρόσωπα της παρ. 5 του άρθρου 23^α Εκδότης δεν έχει π

Σημειώνεται ότι η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, πέραν της 31.01.2016 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικά Στελέχη.

3.15.2 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι σημαντικότερες συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα με αυτήν μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24 αφορούν συναλλαγές με θυγατρικές (συνδεδεμένες με αυτή επιχειρήσεις κατά την έννοια του άρθρου 42Ε του Κ.Ν 2190/1920), οι οποίες για την εξεταζόμενη περίοδο 1.10.2015 έως 31.01.2016 έχουν ως εξής:

Σημειώνεται ότι η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, πέραν της 31.01.2016 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου δεν υπάρχουν σημαντικές διαεταιρικές συναλλαγές πλην των κάτωθι.

01.10-31.01.2016	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΧΟΥΣΑ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ												
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΧΟΥΣΑ ΤΗΝ ΑΠΑΙΤΗΣΗ	ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε	PREDOMAR S.L.	ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε	MIRAMAR PROJECTS CO LTD - UK	NIREUS INTERNATIONAL LTD	BLUEFIN TUNA ΑΕ (Όμιλος)	AQUACOM LTD	SEAFARM ΙΟΝΙΑΝ Α.Ε.	KEGO AGRI Α.Ε.	SEAFARM ΙΟΝΙΑΝ GMBH	CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI S.A.		ΣΥΝΟΛΟ
ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε		(350.135)	-	-	26.436	95.629	-	(1.657)	-	-	-		(229.726)
PREDOMAR S.L.	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε	522.215	-		12.828	-	-	-	(448.086)	-	-	-		86.957
MIRAMAR PROJECTS CO LTD - UK	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-		-
NIREUS INTERNATIONAL LTD	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-		-
BLUEFIN TUNA ΑΕ (Όμιλος)	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-		-
AQUACOM LTD	(336.882)	-	-	-	-	-		-	-	-	-		(336.882)
SEAFARM ΙΟΝΙΑΝ Α.Ε.	(1.164.910)	-	-	-	-	-	95.629	-	-	(12.839)	-		(1.273.378)
KEGO ACRI Α.Ε.	14.955	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		14.955
SEAFARM ΙΟΝΙΑΝ GMBH	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
ΣΥΝΟΛΟ	(964.622)	(350.135)	-	12.828	26.436	(0)	-	(449.742)	-	(12.839)	-	(1.738.073)	-

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

01.10-31.01.2016		ΠΩΛΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ															
ΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΓΒΕΣ Α.Ε				ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Ε		ILKNAK SU URUNLERI SAN Ve TIC A.S.		SEAFARM IONIAN A.E		KEGO AGRI A.E		ΣΥΝΟΛΟ				
	Προϊόντα/ Εμπορεύματα	Υπηρεσίες	Πάγια	Λοιπά	Προϊόντα/ Εμπ ορεύματα	Υπηρεσίες	Προϊόντα/ Εμπορεύματα	Λοιπά	Υπηρεσίες	Πάγια	Προϊόντα/ Εμπορεύματα	Υπηρεσίες	Προϊόντα/ Εμπορεύματα	Υπηρεσίες	Πάγια	Λοιπά	
ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΒΕΣ Α.Ε																	
Διοικητικά έξοδα	-	-	-	-	176.758	- 13.383	-	-	1.102.747	-	18.129	-	194.887	1.089.364	-	-	
Πάγια	-	-	-	-	1.248.347	-	-	-	-	-	-	-	1.248.347	-	-	-	
Προϊόντα/ Εμπ ορεύματα	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	338.044	-	338.044	-	-	-	
PREDOMAR S.L.																	
Διοικητικά έξοδα	-	39.032	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.032	-	-	
Προϊόντα/ Εμπ ορεύματα	829.514	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	829.514	-	-	-	
ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Ε																	
Διοικητικά έξοδα	-	119.243	-	3.900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119.243	-	3.900	
Προϊόντα/ Εμπ ορεύματα	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
SEAFARM IONIAN A.E																	
Διοικητικά έξοδα	-	4.675	-	3.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.675	-	3.000	
Προϊόντα/ Εμπ ορεύματα	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Πάγια	-	-	-	-	5.100	-	-	-	-	-	-	-	5.100	-	-	-	
KEGO AGRI A.E																	
Διοικητικά έξοδα	-	(25.173)	-	6.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 25.173	-	6.000	
Προϊόντα/ Εμπ ορεύματα	172.156	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	172.156	-	-	-	
ΣΥΝΟΛΟ																	
Διοικητικά έξοδα	-	137.777	-	12.900	176.758	- 13.383	-	-	1.102.747	-	18.129	-	194.887	1.227.141	-	12.900	
Πάγια	-	-	-	-	1.253.447	-	-	-	-	-	-	-	1.253.447	-	-	-	
Προϊόντα/ Εμπορεύματα	1.001.671	-	-	-	-	-	-	-	-	-	338.044	-	1.339.715	-	-	-	

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

3.16 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα αφορούν α) τις οικονομικές χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2013 και 31.12.2014 και προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 οι οποίες περιλαμβάνουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2013 και β) τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015 και προέρχονται από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015 οι οποίες περιλαμβάνουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις και της ενδιάμεσης της περιόδου 1.1 – 30.9.2014.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις χρήσεως 2014 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Παναγιώτη Παπάζογλου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16631) της ελεγκτικής εταιρείας Ερνστ & Γιανγκ (Ελλάς) Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 27.3.2015 και εγκρίθηκαν από την Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση της 4^{ης} Μαΐου 2015.

Οι οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), επισκοπήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Παναγιώτη Παπάζογλου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16631) της ελεγκτικής εταιρείας Ερνστ & Γιανγκ (Ελλάς) Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 27.11.2015.

3.16.1 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρίες, πέραν της Εταιρείας, που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, κατά την 31.12.2013, την 31.12.2014 και την 30.9.2015 :

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΧΩΡΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ %			ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΗΣΗΣ
		31.12.2013	31.12.2014	30.09.2015	
AQUACOM LTD	ΒΡΕΤΑΝΙΚΕΣ ΠΑΡΘΕΝΕΣ ΝΗΣΟΙ	100,00% άμεση	100,00% άμεση	100% άμεση	Ολική Ενοποίηση
ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε. ⁽¹⁾	ΕΛΛΑΔΑ	50,02 άμεση	50,02% άμεση	100,00% άμεση	Ολική Ενοποίηση
NIREUS INTERNATIONAL LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00% άμεση	100,00% άμεση	100% άμεση	Ολική Ενοποίηση
MIRAMAR PROJECTS CO LTD -UK ⁽²⁾	ΑΓΓΛΙΑ	100,00% έμμεση	100,00% έμμεση	100% έμμεση	Ολική Ενοποίηση
MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. ⁽³⁾ (9)	ΤΟΥΡΚΙΑ	99,93% έμμεση +0,02% άμεση =99,95%	99,93% έμμεση +0,02% άμεση =99,95%	-	Ολική Ενοποίηση
ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. ⁽⁴⁾ (9)	ΤΟΥΡΚΙΑ	52,530% άμεση +31,033% έμμεση=83,563%	52,530% άμεση +31,033% έμμεση=83,563%	-	Ολική Ενοποίηση
CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S. ⁽⁵⁾ (9)	ΤΟΥΡΚΙΑ	99,944% έμμεση	99,944% έμμεση	-	Ολική Ενοποίηση
PREDOMAR S.L. ⁽⁶⁾	ΙΣΠΑΝΙΑ	100,00% έμμεση	100,00% έμμεση	100% έμμεση	Ολική Ενοποίηση
KEGO AGRI A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00% άμεση	100,00% άμεση	100% άμεση	Ολική Ενοποίηση
ILKNAK DENIZCILIK A.S. ⁽⁷⁾ (9)	ΤΟΥΡΚΙΑ	84,981% έμμεση	84,981% έμμεση	-	Ολική Ενοποίηση
BLUEFIN TUNA A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	25,00% άμεση	25,00% άμεση	25% άμεση	Καθαρή Θέση
SEAFARM IONIAN A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	26,454% άμεση	26,454% άμεση	26,454% άμεση	Ολική Ενοποίηση
SEAFARM IONIAN (CENTRAL EUROPE) GMBH ⁽⁸⁾	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	26,454% έμμεση	26,454% έμμεση	26,454% έμμεση	Ολική Ενοποίηση

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013 και 2014, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Τον Ιούλιο του 2015, η ΝΗΡΕΥΣ εξαγόρασε το υπόλοιπο ποσοστό του 50% στην ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε., καθιστώντας την θυγατρική της εταιρεία σε ποσοστό 100%.

⁽²⁾ Η εταιρεία MIRAMAR PROJECTS CO LTD-UK αποτελεί έμμεση συμμετοχή κατά 100%, μέσω της NIREUS INTERNATIONAL LTD.

⁽³⁾ Η εταιρεία MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. αποτελούσε έμμεση συμμετοχή κατά 99,93%, μέσω των εταιρειών MIRAMAR PROJECTS CO LTD UK (99,92% * 100% =99,92%) και ΠΡΩΤΕΥΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΙ Α.Ε.Β.Ε. (0,02% * 50% = 0,01%).

⁽⁴⁾ Η εταιρεία ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. αποτελούσε έμμεση συμμετοχή κατά 31,033%, μέσω των εταιρειών AQUACOM LTD (7,6882% * 100% =7,6882%), SEAFARM IONIAN A.E. (26,454% *0,01973% =0,0052%), MIRAMAR PROJECTS CO LTD-UK (100% * 100%* 17,47% =17,47%) και SEAFARM IONIAN GMBH (26,454% * 100% *22,1884% =5,8697%).

- ⁽⁵⁾ Η εταιρεία CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S. αποτελούσε έμμεση συμμετοχή κατά 99,94367%, μέσω των εταιρειών MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. (99,992% * 99,95% =99,94200%) και ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. (0,002% * 83,5632% =0,00167%). Σημειώνεται ότι η CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S. από την 1^η Οκτωβρίου 2014 τέθηκε σε διαδικασία λύσης και εκκαθάρισης.
- ⁽⁶⁾ Η εταιρεία PREDOMAR S.L. αποτελεί έμμεση συμμετοχή κατά 100% μέσω της NIREUS INTERNATIONAL LTD.
- ⁽⁷⁾ Η εταιρεία ILKNAK DENIZCILIK A.S. αποτελούσε έμμεση συμμετοχή κατά 84,981% μέσω των εταιρειών ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. (83,5632% * 72,99% =60,993%) και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. (99,95% * 24% =23,988%).
- ⁽⁸⁾ Αποτελεί έμμεση συμμετοχή μέσω της SEAFARM IONIAN A.E.
- ⁽⁹⁾ Την 21 Ιανουαρίου 2015, η Διοίκηση του Ομίλου προχώρησε σε σύναψη συμφωνίας για την πώληση του συνόλου των μετοχών των τούρκικων εταιρειών ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. (και κατ' επέκταση των θυγατρικών τους ILKNAK DENIZCILIK A.S. και CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S.). Οι εν λόγω εταιρείες ενοποιήθηκαν μέχρι την 21.1.2015, ημερομηνία πώλησής τους, με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

3.17 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2013 – 2014 και περιόδου 1.1-30.9.2015

3.17.1 Proforma Χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Ο Όμιλος ενσωμάτωσε το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού της SEAFARM IONIAN A.E. στις ενοποιημένες οικονομικές του με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης οι μέτοχοι μειοψηφίας της SEAFARM IONIAN AE γίνονται μέτοχοι της Απορροφώσας εταιρείας ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ με βάση τις σχέσεις ανταλλαγής όπως αυτές εγκρίθηκαν από τις Γενικές Συνελεύσεις της SEAFARM IONIAN στις 7.12.2015 και της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ στις 4.12.2015.

Με βάση τη σχέση ανταλλαγής τα ίδια κεφάλαια και η κατάσταση των αποτελεσμάτων του Ομίλου στις 31.12.2014 και την 30.9.2015 θα διαμορφώνονταν ως κάτωθι:

<i>(Ποσά σε €)</i>	31.12.2014 Δημοσιευμένα	Διαφορές που προκύπτουν από τις σχέσεις ανταλλαγής	31.12.2014 με πλήρη απορρόφηση SFI
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	85.354.185	9.474.743	94.828.928
Μείον Ίδιες Μετοχές	(47.271)	0	(47.271)
Υπέρ το Άρτιο	36.248.476	1.592.912	37.841.388
Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	30.809.595	10.511.222	41.320.817
Συναλλαγματικές Διαφορές	(2.739.378)	0	(2.739.378)
Λοιπά Αποθεματικά	10.245.123	765.418	11.010.541
Αποτελέσματα εις Νέον	(108.684.369)	(30.163.896)	(138.848.265)
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους Μετόχους Μητρικής	51.186.361	(7.593.366)	43.592.995
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(7.785.752)	7.593.366	(192.386)
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων	43.400.609	0	43.400.609

Πηγή: Επεξεργασμένα Στοιχεία από την Εταιρεία και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 2014.

<i>(Ποσά σε €)</i>	30.09.2015 Δημοσιευμένα	Διαφορές που προκύπτουν από τις σχέσεις ανταλλαγής	30.09.2015 με πλήρη απορρόφηση SFI
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	85.354.185	9.474.743	94.828.928
Μείον Ίδιες Μετοχές	(47.271)	0	(47.271)
Υπέρ το Άρτιο	36.248.475	1.599.237	37.847.712
Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	29.033.792	10.444.601	39.478.393
Συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	0
Λοιπά Αποθεματικά	8.421.523	765.418	9.186.941
Αποτελέσματα εις Νέον	(111.515.258)	(29.313.011)	(140.828.269)
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους Μετόχους Μητρικής	47.495.447	(7.029.011)	40.466.436
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(7.029.011)	7.029.011	0
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων	40.466.436	0	40.466.436

Πηγή: Επεξεργασμένα Στοιχεία από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015.

<i>(Ποσά σε €)</i>	31.12.2014 Δημοσιευμένα	Διαφορές που προκύπτουν από τις σχέσεις ανταλλαγής	31.12.2014 με πλήρη απορρόφηση SFI
Εύλογη Αξία Βιολογικών περιουσιακών στοιχείων κατά την έναρξη της Περιόδου	170.151.405		170.151.405
Αποθέματα έναρξης ημερομηνίας απόκτησης θυγατρικής με βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	-		-
Αγορές κατά τη διάρκεια της χρήσεως	(2.329.616)		(2.329.616)
Πωλήσεις κατά τη διάρκεια της χρήσεως	149.648.946		149.648.946
Μείον: Πώληση θυγατρικών	-		-
Εύλογη Αξία Βιολογικών περιουσιακών στοιχείων κατά την λήξη της Περιόδου	169.754.070		169.754.070
Κέρδη ή Ζημίες από μεταβολές στην Εύλογη Αξία Βιολογικών περιουσιακών στοιχείων κατά την λήξη της Περιόδου	146.921.995		146.921.995
Πωλήσεις	45.525.075		45.525.075
Αναλώσεις	(101.600.716)		(101.600.716)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(28.165.353)		(28.165.353)
Αμοιβές τρίτων και παροχές τρίτων	(21.253.583)		(21.253.583)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(13.969.594)		(13.969.594)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	424.300		424.300
Απομείωση υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(423.554)		(423.554)
Κέρδη και (ζημίες) από την ενσωμάτωση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	0		0
Κέρδη ή ζημίες αποτιμώσεως στην εύλογη αξία χρημ/κών περιουσιακών στοιχείων	(1.706.254)		(1.706.254)
Ζημία από απομείωση εταιρείας	0		0
Ζημία από πώληση θυγατρικών	(7.064.409)		(7.064.409)
Αποσβέσεις	(8.047.051)		(8.047.051)
Λοιπά έξοδα	(30.193.767)		(30.193.767)
Λοιπά έσοδα	3.057.706		3.057.706
Αποτελέσματα περιόδου πρό φόρων	(16.495.205)		(16.495.205)
Φόρος εισοδήματος	(763.719)		(763.719)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	2.326.172		2.326.172
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0		0
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	(223.000)		(223.000)
	-		-
Καθαρά κέρδη περιόδου	(15.155.752)		(15.155.752)
Κατανεμόμενα σε:			-
Μετόχους Εταιρείας	(14.152.132)	(765.759)	(14.917.891)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(1.003.620)	765.759	(237.861)
Σύνολο	(15.155.752)	-	(15.155.752)

Πηγή: Επεξεργασμένα Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 2014.

<i>(Ποσά σε €)</i>	30.09.2015 Δημοσιευμένα	Διαφορές που προκύπτουν από τις σχέσεις ανταλλαγής	30.09.2015 με πλήρη απορρόφηση SFI
Εύλογη Αξία Βιολογικών περιουσιακών στοιχείων κατά την έναρξη της Περιόδου	163.662.396		163.662.396
Αποθέματα έναρξης ημερομηνίας απόκτησης θυγατρικής με βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	-		-
Αγορές κατά τη διάρκεια της χρήσεως	(931.599)		(931.599)
Πωλήσεις κατά τη διάρκεια της χρήσεως	119.346.546		119.346.546
Μείον: Πώληση θυγατρικών	295.437		295.437
Εύλογη Αξία Βιολογικών περιουσιακών στοιχείων κατά την λήξη της Περιόδου	157.151.628		157.151.628
Κέρδη ή Ζημίες από μεταβολές στην Εύλογη Αξία Βιολογικών περιουσιακών στοιχείων κατά την λήξη της Περιόδου			-
Πωλήσεις	20.791.878		20.791.878
Αναλώσεις			-
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(20.674.953)		(20.674.953)
Αμοιβές τρίτων και παροχές τρίτων	(15.292.842)		(15.292.842)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(9.779.317)		(9.779.317)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	469.335		469.335
Απομείωση υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων	-		-
Κέρδη και (ζημίες) από την ενσωμάτωση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	0		0
Κέρδη ή ζημίες αποτιμήσεως στην εύλογη αξία χρημ/κών περιουσιακών στοιχείων	0		0
Ζημία από απομείωση εταιρείας	0		0
Ζημία από πώληση θυγατρικών	(2.988.850)		(2.988.850)
Αποσβέσεις	(5.019.532)		(5.019.532)
Λοιπά έξοδα	(17.812.530)		(17.812.530)
Λοιπά έσοδα	2.108.396		2.108.396
Αποτελέσματα περιόδου πρό φόρων	(4.851.886)		(4.851.886)
Φόρος εισοδήματος	(75.243)		(75.243)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	1.356.089		1.356.089
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0		0
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	-		-
	-		-
Καθαρά κέρδη περιόδου	(3.571.040)		(3.571.040)
Κατανεμόμενα σε:			-
Μετόχους Εταιρείας	(4.303.421)	828.018	(3.475.403)
			(95.637) ⁽¹⁾
Δικαιώματα Μειοψηφίας	732.381	(828.018)	(100) ⁽¹⁾
Σύνολο	(3.571.040)		(3.571.040)

Πηγή: Επεξεργασμένα Στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015.

⁽¹⁾ Στα δικαιώματα μειοψηφίας της κατάστασης αποτελεσμάτων συμπεριλαμβάνονται τα αποτελέσματα των εταιρειών μέχρι και την ημερομηνία εξαγοράς ή πώλησης. Ειδικότερα, για την ILKNAK SU URUNLARI SANAYI VE TICARET A.S., την MIRAMAR SU URUNLARI VE BALIK URETIMI YEMI SANAYI VE TICARET A.S., την ILKNAK DENIZCILIK A.S. και την CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S. μέχρι 20.1.2015, ημερομηνία πώλησης και για την ΠΡΩΤΕΥΣ με ποσοστό 50,02% μέχρι την 31.7.2015 που ήταν ημερομηνία εξαγοράς του υπόλοιπου ποσοστού ήτοι 49,98%.

3.17.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων καταστάσεων λογαριασμού αποτελεσμάτων χρήσεων 2013 – 2014

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2013 - 2014:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	2013	2014
Εύλογη Αξία Βιολογικών Περιουσιακών Στοιχείων κατά την έναρξη της χρήσης	240.083	170.151
Αγορές κατά τη διάρκεια της χρήσης	(1.343)	(2.330)
Πωλήσεις κατά τη διάρκεια της χρήσης	149.472	149.649
Εύλογη Αξία Βιολογικών Περιουσιακών Στοιχείων κατά τη λήξη της χρήσης	170.151	169.754
Κέρδη ή Ζημίες από μεταβολές στην Εύλογη Αξία Βιολογικών Περιουσιακών Στοιχείων κατά τη λήξη της χρήσης	78.198	146.922
Πωλήσεις μη βιολογικών αγαθών-εμπορευμάτων και λοιπού υλικού	49.106	45.525
Αναλώσεις	(107.433)	(101.601)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(30.854)	(28.165)
Αμοιβές τρίτων και παροχές τρίτων	(19.989)	(21.254)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(20.039)	(13.970)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	553	424
Απομείωση υπεραξίας και άλλων περιουσιακών στοιχείων	-	(424)
Ζημίες από την επανεκτίμηση παγίων περιουσιακών στοιχείων	(203)	(1.706)
Ζημίες θυγατρικών εταιρειών διακρατούμενων προς πώληση	-	(7.064)
Αποσβέσεις	(8.124)	(8.047)
Λοιπά έξοδα	(31.818)	(30.194)
Λοιπά έσοδα	3.169	3.058
Αποτελέσματα Χρήσεως προ Φόρων	(87.433)	(16.495)
Φόρος Εισοδήματος	(420)	(764)
Αναβαλλόμενος Φόρος Εισοδήματος	12.372	2.326
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	-	(223)
Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) χρήσεως	(75.481)	(15.156)
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους εταιρείας	(75.071)	(14.152)
Μη ελέγχουσες Συμμετοχές	(410)	(1.004)
Σύνολο	(75.481)	(15.156)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή - βασικά (σε €)	(1,1791)	(0,2223)

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κατάσταση των συνολικών εισοδημάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2013 - 2014:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	2013	2014
Ζημίες μετά από φόρους	(75.481)	(15.156)
Στοιχεία που ενδέχεται να αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων μεταγενέστερα (I)		
Συναλλαγματικές διαφορές από ενσωμάτωση θυγατρικών εξωτερικού	(1.617)	474
Επίδραση από την αλλαγή φορολογικού συντελεστή σε 26%	(1.789)	-
	(3.406)	474
Στοιχεία που δεν θα αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων μεταγενέστερα (II)		
Μεταβολή από επανεκτίμηση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων στο αποθεματικό εύλογης αξίας ^(*)	9	720
Μείον: Αναβαλλόμενος φόρος ^(*)	(2)	(173)
	7	546
Επίδραση από την αλλαγή φορολογικού συντελεστή σε 26%	(30)	-

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	2013	2014
Επανεκτίμηση αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) από την υποχρέωση παροχών προς τους εργαζομένους	(8)	22
Μείον: Αναβαλλόμενος φόρος	2	(4)
	(6)	18
	(29)	564
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (I+II)	(3.435)	1.038
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	(78.916)	(14.118)
-Ιδιοκτήτες μητρικής	(78.088)	(13.396)
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	(828)	(722)

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(*) Επισημαίνεται ότι στη δημοσιευμένη οικονομική χρήση του 2013 τα εν λόγω κονδύλια ήταν ταξινομημένα στην κατηγορία I (στοιχεία που ενδέχεται να αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων μεταγενέστερα), με αποτέλεσμα τα υποσύνολα των λογαριασμών I και II να παρουσιάζουν διαφορά μεταξύ δημοσιευμένης και συγκριτικής χρήσης 2013 ίση με το άθροισμα των εν λόγω δύο κονδυλίων, ήτοι €7 χιλ. χωρίς ωστόσο αυτό να επηρεάζει το συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα μετά από φόρους του Ομίλου για την χρήση 2013.

3.17.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων καταστάσεων οικονομικής θέσης χρήσεων 2013– 2014

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία οικονομικής θέσης του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2013 και την 31.12.2014:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	31.12.2013	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	83.090	76.135
Επενδύσεις σε Ακίνητα	3.847	4.163
Υπεραξία Επιχείρησης	30.767	30.357
Άυλα Περιουσιακά στοιχεία	15.527	15.083
Επενδύσεις σε Ουκρανικές Επιχειρήσεις	-	-
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	401	1.489
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς πώληση	21	21
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	510	521
Βιολογικά Περιουσιακά Στοιχεία	70.064	70.916
Σύνολο Μη Κυκλοφορούντων Στοιχείων Ενεργητικού	204.228	198.684
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Βιολογικά Περιουσιακά στοιχεία	100.087	92.747
Αποθέματα και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	10.738	10.675
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	49.829	37.019
Λοιπές Απαιτήσεις	10.712	6.096
Λοιπά Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού	3.802	1.629
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	196	11
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	-
Δεσμευμένα ταμειακά διαθέσιμα	5.525	4.245
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.617	5.442
Σύνολο Κυκλοφορούντων Στοιχείων Ενεργητικού	184.505	157.864
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	-	8.515
Σύνολο Ενεργητικού	388.733	365.063
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	85.354	85.354
μείον Ίδιες Μετοχές	(47)	(47)
Υπέρ το άρτιο	36.248	36.248
Αποθεματικό Αναπροσαρμογής	30.113	30.810
Συναλλαγματικές Διαφορές	(3.140)	(2.739)

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	31.12.2013	31.12.2014
Λοιπά Αποθεματικά	8.590	10.245
Αποτελέσματα εις Νέον	(92.536)	(108.684)
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα σε Ιδιοκτήτες της Μητρικής	64.582	51.186
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	(6.897)	(7.786)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	57.685	43.401
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	38.304	35.402
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	5.733	4.502
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία	2.443	2.366
Επιχορηγήσεις	5.224	6.661
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.191	1.881
Προβλέψεις	2.674	3.392
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	56.569	54.205
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις	61.233	48.031
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	61.343	62.762
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.790	2.316
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	132.201	137.686
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	16.911	11.858
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	274.478	262.654
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	-	4.804
Σύνολο Υποχρεώσεων	331.047	321.663
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	388.733	365.063

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.17.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης κατάστασης ταμειακών ροών χρήσεων 2013 – 2014

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>		
	2013	2014
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων	(87.433)	(16.495)
Πλέον/μειον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	8.124	8.047
Προβλέψεις	11.543	5.467
Επιχορηγήσεις	(553)	(838)
Προβλέψεις Αποζημίωσης Προσωπικού	25	115
Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου	(209)	(289)
Μερίσματα	-	-
Πιστωτικοί Τόκοι	(245)	(135)
Μεταβολή Εύλογης Αξίας βιολογικών αποθεμάτων	46.371	(5.584)
Λοιπά μη ταμειακά κονδύλια	(6.194)	6.480
(Κέρδη)/Ζημιές από Πώληση Παγίων	183	(13)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	19.939	13.895
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση/(αύξηση) των αποθεμάτων	22.655	5.784
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	(2.221)	13.642
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	2.038	(15.247)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(6.415)	(7.500)
Καταβεβλημένοι Φόροι	(239)	(383)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	7.185	6.945
Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών και λοιπών επενδύσεων	(30)	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(6.838)	(4.636)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	13	59
Εισπράξεις από επιχορηγήσεις	-	2.275
Τόκοι Εισπραχθέντες	198	135
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(6.657)	(2.168)
Ταμιακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου/ μετατροπή ομολογιών	20	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	16.255	8.507
Εξοφλήσεις δανείων	(14.363)	(11.995)
Δεσμευμένες Καταθέσεις	(668)	1.279
Μερίσματα Πληρωθέντα	(23)	(167)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες (γ)	1.221	(2.375)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α)+(β)+(γ)	1.750	2.402
Επίδραση μεταβολών συναλλαγματικών διαφορών	(1.140)	411
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσεως	3.007	3.617
Ταμειακά Διαθέσιμα διακρατούμενα προς πώληση	-	(988)
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσεως	3.617	5.442

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.17.5 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων χρήσεων 2013 – 2014

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

<i>(Ποσά σε χιλ.€)</i>	Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές)	Ίδιες Μετοχές	Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικό Αναπροσαρμογής	Συναλλαγματικές Διαφορές	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Ελέγχουσες συμμετοχές	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση 2013										
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2013	85.336	(47)	36.316	31.822	(1.797)	8.579	(17.342)	142.866	(5.197)	137.669
Κέρδη/Ζημίες μετά από Φόρους	-	-	-	-	-	-	(75.071)	(75.071)	(410)	(75.481)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	7	(1.709)	(1.342)	2	26	(3.017)	(418)	(3.435)
Συγκεντρωτικά Συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	7	(1.709)	(1.342)	2	(75.046)	(78.088)	(828)	(78.916)
Εξαγορά μη ελέγχουσας συμμετοχής	-	-	-	-	-	-	(214)	(214)	(826)	(1.040)
Μεταφορά από αποτέλεσμα εις νέον στα λοιπά αποθεματικά	-	-	-	-	-	9	(9)	-	-	-
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου από τη μετατροπή ομολογιακού δανείου	19	-	-	-	-	-	-	19	-	19
Διαγραφή αναβαλλόμενου φόρου του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου	-	-	(74)	-	-	-	74	-	-	-
Εγκριθέντα Μερίσματα	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(46)	(46)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2013	85.354	(47)	36.248	30.113	(3.140)	8.590	(92.536)	64.582	(6.897)	57.685
Μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση 2014										
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2014	85.354	(47)	36.248	30.113	(3.140)	8.590	(92.536)	64.582	(6.897)	57.685
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από Φόρους	-	-	-	-	-	-	(14.152)	(14.152)	(1.004)	(15.156)
Λοιπά Συνολικά Έσοδα	-	-	-	697	400	15	(355)	756	282	1.038
Συγκεντρωτικά Συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	-	-	697	400	15	(14.507)	(13.396)	(722)	(14.118)
Εγκριθέντα μερίσματα	-	-	-	-	-	-	-	-	(167)	(167)
Συμψηφισμός αποθεματικών με αποτέλεσμα εις νέον	-	-	-	-	-	325	(325)	-	-	-
Μεταφορά αποτελεσμάτων εις νέον σε αποθεματικά από διανομή	-	-	-	-	-	1.303	(1.303)	-	-	-
Τακτικό αποθεματικό χρήσης	-	-	-	-	-	13	(13)	-	-	-
Συνολικό Αναγνωριζόμενο Κέρδος/ Ζημία χρήσης	-	-	-	697	400	1.655	(16.148)	(13.396)	(889)	(14.285)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014	85.354	(47)	36.248	30.810	(2.739)	10.245	(108.684)	51.186	(7.786)	43.401

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.17.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των αποτελεσμάτων του Ομίλου, κατά τις ενδιάμεσες περιόδους 1.1 – 30.9.2014 και 1.1 – 30.9.2015:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	1/1-30/9/2014 (Αναμορφωμένες*)	1/1-30/9/2015
Εύλογη Αξία Βιολογικών περιουσιακών στοιχείων κατά την έναρξη της Χρήσεως	170.151	163.662
Αγορές κατά τη διάρκεια της χρήσεως	(1.155)	(932)
Πωλήσεις κατά τη διάρκεια της χρήσεως	113.994	119.347
Μείον: Πώληση θυγατρικών	-	295
Εύλογη Αξία Βιολογικών περιουσιακών στοιχείων κατά την λήξη της Χρήσεως	147.337	157.152
Κέρδη από μεταβολές στην Εύλογη Αξία Βιολογικών περιουσιακών στοιχείων κατά την λήξη της Χρήσεως	90.024	112.200
Πωλήσεις μη βιολογικών αγαθών - εμπορευμάτων και λοιπού υλικού	34.902	20.792
Αναλώσεις	(74.680)	(68.853)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(21.140)	(20.675)
Αμοιβές τρίτων και παροχές τρίτων	(15.205)	(15.293)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(10.147)	(9.779)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	345	469
Απομείωση υπεραξίας και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(424)	-
Ζημίες από πώληση θυγατρικών εταιρειών	-	(2.989)
Αποσβέσεις	(5.914)	(5.020)
Λοιπά έξοδα	(19.861)	(17.813)
Λοιπά έσοδα	1.891	2.108
Αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	(20.208)	(4.852)
Φόρος εισοδήματος	(636)	(75)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	4.217	1.356
Καθαρές (Ζημίες) / κέρδη χρήσεως	(16.627)	(3.571)
Κατανεμόμενα σε:		
Μετόχους Εταιρείας	(17.212)	(4.303)
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	586	732
Σύνολο	(16.627)	(3.571)
(Ζημίες) / κέρδη ανά μετοχή (βασικές και απομειωμένες) σε €	(0,2703)	(0,0676)

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2014 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

(*) Επισημαίνεται ότι στη δημοσιευμένη οικονομική κατάσταση ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015 τα εν λόγω κονδύλια παρουσιάζουν διαφορά σε σχέση με την ως άνω συγκριτική ενδιάμεση περίοδο 1.1 – 30.9.2014, λόγω αναταξινόμησης και συμψηφισμού κονδυλίου από τα «Λοιπά έξοδα» στις «Πωλήσεων των βιολογικών». Επίσης τα έξοδα προβολής και διαφήμισης τα οποία βασίζονταν σε ποσοστά επί των πωλήσεων απεικονίστηκαν αφαιρετικά του τζίρου καθώς επίσης και έξοδα ποσού €1.320.481 της αντίστοιχης περσινής εννεάμηνης περιόδου αναταξινόμηθηκε από το κονδύλι των λοιπών εξόδων μειωτικά, με συμψηφισμό, στο αντίστοιχο κονδύλι των πωλήσεων. Η εν λόγω αναταξινόμηση δεν επηρεάζει τα αποτελέσματα χρήσεως του Ομίλου της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κατάσταση των συνολικών εισοδημάτων του Ομίλου κατά τις ενδιάμεσες περιόδους 1.1 – 30.9.2014 και 1.1 – 30.9.2015:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	1.1 - 30.9.2014	1.1 - 30.9.2015
Ζημιές μετά από φόρους	(16.627)	(3.571)
Στοιχεία που ενδέχεται να αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων μεταγενέστερα (I)	-	-
Συναλλαγματικές διαφορές από ενσωμάτωση θυγατρικών εξωτερικού	294	481
Μεταφορά αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών λόγω πώλησης θυγατρικών εταιρειών	-	2.330
Επίδραση από την αλλαγή φορολογικού συντελεστή σε 29%	-	(1.155)
	294	1.656
Στοιχεία που δεν θα αναταξινομηθούν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων μεταγενέστερα (II)		
Μεταβολή από επανεκτίμηση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων στο αποθεματικό εύλογης αξίας (*)	-	-
Μείον: Αναβαλλόμενος φόρος (*)	-	-
Λοιπά συνολικά εισοδήματα (I+II)	294	1.656
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	(16.332)	(1.915)
-Ιδιοκτήτες μητρικής	(16.965)	(2.661)
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	632	746
	(16.333)	(1.915)

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2014 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.17.7 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης κατάστασης οικονομική θέσης κατή την 30.9.2015

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία οικονομικής θέσης του Ομίλου κατά την 31.12.2014 και την 30.9.2015:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	31.12.2014	30.9.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	76.135	75.913
Επενδύσεις σε Ακίνητα	4.163	4.163
Υπεραξία Επιχείρησης	30.357	30.357
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	15.083	15.120
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.489	1.989
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	21	112
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	521	283
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	70.916	80.957
	198.684	208.894
Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία		
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	92.747	76.195
Αποθέματα	10.675	11.370
Πελάτες και Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	37.019	39.779
Λοιπές Απαιτήσεις	6.096	6.655
Λοιπά Κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού	1.629	1.672
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	11	13
Δεσμευμένα ταμιακά διαθέσιμα	4.245	4.125
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.442	8.352
	157.864	148.160
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	8.515	-
Σύνολο Ενεργητικού	365.063	357.054
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	31.12.2014	30.9.2015
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	85.354	85.354
Μείον Ίδιες Μετοχές	(47)	(47)
Υπέρ το Άρτιο	36.248	36.248
Αποθεματικό Αναπροσαρμογής	30.810	29.034
Συναλλαγματικές Διαφορές	(2.739)	-
Λοιπά Αποθεματικά	10.245	8.422
Αποτελέσματα εις Νέον	(108.684)	(111.515)
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους Ιδιοκτήτες Μητρικής	51.186	47.495
Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	(7.786)	(7.029)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	43.401	40.466
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	35.402	38.047
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	4.502	4.803
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία	2.366	2.434
Επιχορηγήσεις	6.661	6.166
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.881	1.672
Προβλέψεις	3.392	2.869
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	54.205	55.991
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις	48.031	45.511
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	-	-
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	62.762	61.712
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.316	1.912
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	137.686	137.184
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	11.858	14.278
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	262.654	260.596
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	4.804	-
Σύνολο Υποχρεώσεων	321.663	316.588
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	365.063	357.054

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2014 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.17.8 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης κατάστασης ταμειακών ροών ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία κατάστασης ταμειακών ροών του Ομίλου κατά τις ενδιάμεσες περιόδους 1.1 – 30.9.2014 και 1.1 – 30.9.2015:

ΕΝΟΠΙΩΣΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	30/9/2014	30/9/2015
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Ζημίες προ φόρων	(20.208)	(4.852)
Πλέον / μείον προσαρμογές για :	-	-
Αποσβέσεις	5.914	5.020
Προβλέψεις	965	470
Επιχορηγήσεις	(416)	(494)
Προβλέψεις Αποζημίωσης Προσωπικού	169	80
Αποτίμηση Χαρτοφυλακίου	(181)	(406)
Μερίσματα	-	-
Πιστωτικοί Τόκοι	(164)	(63)
Μεταβολή εύλογης αξίας βιολογικών αποθεμάτων	15.000	1.443
(Κέρδη) / Ζημίες από Πώληση θυγατρικών	-	2.989
Λοιπά μη ταμιακά κονδύλια	439	116
Κέρδος από Πώληση Παγίων	(8)	27
(Κέρδη)/Ζημίες από Πώληση Συμμετοχών	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	10.147	9.779
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	-	-
Μείωση των αποθεμάτων	7.443	4.086
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	2.867	(7.283)
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	(8.383)	2.132
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(2.734)	(2.293)
Καταβεβλημένοι Φόροι	(137)	(61)
Εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	10.712	10.688
Εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες Πωλούμενων εταιριών (α)	-	(51)
Σύνολο εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	10.712	10.638
Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών και λοιπών επενδύσεων	-	(1.357)
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών εταιριών	-	4.150
Εισπράξεις από πώληση λοιπών επενδύσεων	-	1
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(3.318)	(4.827)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	49	20
Εισπράξεις από επιχορηγήσεις	2.275	-
Τόκοι εισπραχθέντες	164	63
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	124
Εισροές/(Εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(831)	(1.826)
Εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες Πωλούμενων εταιριών (β)	-	3
Σύνολο εισροών/ (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(831)	(1.823)
Ταμιακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		

Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου/ Μετατροπή ομολογιών	-	-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	800	21.398
Εξοφλήσεις δανείων	(11.501)	(27.695)
Δεσμευμένες καταθέσεις	1.365	120
Μερίσματα πληρωθέντα	(167)	(145)
Εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(9.502)	(6.321)
Εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες Πωλούμενων εταιρειών (γ)	-	67
Σύνολο (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(9.502)	(6.254)
Καθαρή αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσεως (α) + (β) + (γ)	379	2.561
Επίδραση της συναλλαγματικής ισοτιμίας στο υπόλοιπο των διαθεσίμων σε ξένο νόμισμα	233	349
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.617	5.442
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	4.229	8.352

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2014 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.17.9 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου κατά την 30.9.2014 και την 30.9.2015

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ										
<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	Μετοχικό κεφάλαιο	Ίδιες Μετοχές	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικό αναπροσαρμογής	Συναλλαγματικ ές Διαφορές	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσμ ατα εις νέον	Ελέγχουσες Συμμετοχές	Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2014,	85.354	(47)	36.248	30.113	(3.140)	8.590	(92.536)	64.582	(6.897)	57.685
<i>Μεταβολή ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 01/01-30/09/2014</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ζημίες μετά από φόρους	-	-	-	-	-	-	(17.212)	(17.212)	586	(16.627)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	(6)	248	-	6	248	46	294
Συγκεντρωτικές συνολικές ζημίες μετά από φόρους	-	-	-	(6)	248	-	(17.207)	(16.965)	632	(16.333)
Εγκριθέντα μερίσματα από θυγατρικές προς μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	(167)	(167)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2014	85.354	(47)	36.248	30.107	(2.892)	8.590	(109.743)	47.617	(6.432)	41.186
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2015,	85.354	(47)	36.248	30.810	(2.739)	10.245	(108.684)	51.186	(7.786)	43.401
Ζημίες μετά από φόρους	-	-	-	-	-	-	(4.303)	(4.303)	732	(3.571)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα	-	-	-	(1.099)	2.739	-	2	1.642	14	1.656
Συγκεντρωτικές συνολικές ζημίες μετά από φόρους	-	-	-	(1.099)	2.739	-	(4.301)	(2.661)	746	(1.915)
Εξαγορά μη ελέγχουσας συμμετοχής (Σημείωση 17)	-	-	-	-	-	-	(1.030)	(1.030)	(320)	(1.350)
Εγκριθέντα μερίσματα από θυγατρικές προς μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	-	-	-	(124)	(124)
Συμφηφισμός αποθεματικών με αποτελέσματα εις νέον	-	-	-	-	-	(634)	634	-	-	-
Μεταφορά από Πώληση θυγατρικών (Σημείωση 17)	-	-	-	(677)	-	(1.190)	1.867	-	455	455
Σύνολο	-	-	-	(1.776)	2.739	(1.824)	(2.831)	(3.691)	757	(2.934)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30η Σεπτεμβρίου 2015	85.354	(47)	36.248	29.034	-	8.422	(111.515)	47.495	(7.029)	40.466

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2015, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ενδιάμεσης περιόδου 1.1 – 30.9.2014 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.18 Μερισματική Πολιτική

Καθαρά κέρδη της Εταιρίας είναι αυτά που προκύπτουν από τα ακαθάριστα κέρδη που πραγματοποιήθηκαν, μετά την αφαίρεση όλων των εξόδων, ζημιών, νόμιμων αποσβέσεων και κάθε άλλης εταιρικής υποχρέωσης, συμπεριλαμβανομένου και του φόρου εισοδήματος. Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το Καταστατικό της Εταιρίας και με την επιφύλαξη του άρθρου 44(α) του Κ.Ν.2190/1920, όπως ισχύει, τα καθαρά κέρδη της Εταιρίας διανέμονται με τον ακόλουθο τρόπο:

- α) Προηγείται η διάθεση του ποσοστού για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, όπως ορίζει ο Κ.Ν.2190/1920, δηλαδή για το σκοπό αυτό αφαιρείται τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών. Η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική όταν αυτό φθάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα τρίτο (1/3) του εταιρικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού κερδών – ζημιών.
- β) Ακολουθεί η διάθεση του ποσού που απαιτείται για την καταβολή του μερίσματος, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.
- γ) Για τη διάθεση του υπολοίπου αποφασίζει ελεύθερα η Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις.

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 εταιρείες υποχρεούνται κάθε χρόνο να διανέμουν σε μετρητά, στους μετόχους μέρισμα ίσο με ποσοστό τουλάχιστον 35% των καθαρών ετήσιων κερδών τους, εφόσον υπάρχουν, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και τυχόν κερδών προερχόμενων από την εκποίηση μετοχών που περιγράφονται στην παρ. 1, του άρθρου 3, του Α.Ν. 148/1967. Οι άνω διατάξεις δεν εφαρμόζονται, στην περίπτωση κατά την οποία η Γενική Συνέλευση των μετόχων, με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της ανώνυμης εταιρείας, 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 του άρθρου 3 Α.Ν. 148/1967 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 τη 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 τη 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 ημέρες πριν από 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.

Η Εταιρεία δεν διένειμε μέρισμα για τις χρήσεις 2013 και 2014, καθότι οι εν λόγω χρήσεις ήταν ζημιογόνες. Οι εν λόγω αποφάσεις περί μη διανομής μερίσματος ελήφθη από τις οικείες τακτικές γενικές συνελεύσεις.

Σημειώνεται ότι στις συμβάσεις με τους βασικούς όρους των Ομολογιακών Δανείων που υπεγράφησαν προβλέπεται ότι ο Εκδότης υποχρεούται να προβαίνει στην καταβολή μερισμάτων με την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση των ομολογιούχων, με εξαίρεση του υποχρεωτικώς καταβαλλόμενου μερίσματος σύμφωνα με το άρθρο 45 του Ν. 2190/1920 (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 3.22 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Εγγράφου).

Τυχόν μελλοντική διανομή μερισμάτων παραμένει αντικείμενο απόφασης της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και εξαρτάται από παράγοντες όπως το ύψος της κερδοφορίας της Εταιρείας και τις επενδυτικές και χρηματοδοτικές της ανάγκες.

3.19 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

Στο πλαίσιο της άσκησης της επιχειρηματικής δραστηριότητας τους τόσο η Εταιρεία, όσο και οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου συμμετέχουν ως διάδικοι σε δίκες ως ενάγουσες ή ως εναγόμενες. Με στοιχεία 30 Σεπτεμβρίου 2015 εκκρεμούσαν ενώπιον των δικαστηρίων μια σειρά υποθέσεων κατά του Ομίλου για τις οποίες έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για την περίπτωση αρνητικής έκβασης των δικαστικών αγωγών κατά του Ομίλου ποσού €52.000 που αφορούν τη θυγατρική εταιρεία SEAFARM IONIAN A.E.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, η Εταιρεία βεβαιώνει ότι, ούτε η Εταιρεία, ούτε κανένα άλλο μέλος του Ομίλου εμπλέκεται σε άλλη διοικητική ή δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών οι οποίες εκκρεμούν ή ενδέχεται να κινηθούν εναντίον της Εταιρείας και για τις οποίες η Εταιρεία είναι ενήμερη) η οποία μπορεί να έχει ή να είχε κατά τη διάρκεια των 12 προηγούμενων από την ημερομηνία του Εγγράφου μηνών σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου.

3.20 Σημαντικές αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εταιρείας

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή την εμπορική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία της τελευταίας δημοσιευμένης ενοποιημένης ενδιάμεσης οικονομικής κατάστασης της 30.09.2015, έως την ημερομηνία σύνταξης του Εγγράφου, εκτός των κάτωθι:

ι. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά € 58.599.999,90 με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 1,34 σε € 0,30 ανά μετοχή κατά € 66.245.039,12

Βάσει της απόφασης του Δ.Σ, στις 02.10.2015 ολοκληρώθηκε η κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €58.599.999,90 με κεφαλαιοποίηση από τις Τράπεζες δανείων προς την Εταιρεία, σε εκτέλεση των αποφάσεων της από 04.05.2015 Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, μετά τη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από €1,34 σε €0,30 ανά μετοχή κατά το ποσό των €66.245.039,12 με σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού.

Κατά συνέπεια των παραπάνω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €77.709.145,80 και αποτελείται από 259.030.486 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή.

Η έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών που προήλθαν από την παραπάνω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε στις 30.11.2015.

ii. Αναχρηματοδότηση Δανείων

Στις 16.10.2015 ολοκληρώθηκε η αναχρηματοδότηση των δανείων της Εταιρείας σύμφωνα με το περιεχόμενο της από 24.3.2015 Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης που είχε καταρτισθεί με τις δανείστριες τράπεζες (Alpha Bank, Eurobank, Εθνική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς και Attica Bank) και εγκρίθηκε στην από 4 Μαΐου 2015 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση. Συνοπτικά η εν λόγω Συμφωνία Αναδιάρθρωσης προβλέπει την κεφαλαιοποίηση υφιστάμενου δανεισμού συνολικής αξίας €58,6 εκατ., η οποία πιστοποιήθηκε από το Δ.Σ. της Εταιρείας στις 2.10.2015 καθώς και την έκδοση νέων ομολογιακών δανείων, συνολικού ποσού έως €123,9 εκατ. περίπου, εκ των οποίων, μέχρι την 14.1.2016, είχαν εκταμιευθεί δάνεια συνολικού ύψους €102,9 εκατ. Σημειώνεται ότι, από το συνολικό ποσό των δανείων που προέβλεπε η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, ποσό ύψους €82,1 εκατ. είχαν εκταμιευθεί μέχρι την 16.10.2015 και ποσό ύψους €20,9 εκατ. που αφορούν στην αναχρηματοδότηση των δανείων της εταιρείας SEAFARM IONIAN A.E. εκταμιεύθηκαν στις 14.01.2016 κατόπιν της υλοποίησης της διαδικασίας συγχώνευσής της από τη ΝΗΡΕΥΣ που εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 133423/22-12-2015 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας Ανάπτυξης και Τουρισμού, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 481808. Για το υπόλοιπο ποσό ύψους έως €21,0 εκατ. περίπου, η εκταμίευση αυτού θα εξαρτηθεί από τις ανάγκες της Εταιρείας σε συνδυασμό με την πλήρωση συγκεκριμένων συμβατικών προϋποθέσεων.

Επίσης από το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου συνολικού ύψους €236,9 εκατ. με 30.09.2015 αναχρηματοδοτήθηκε όπως προαναφέρθηκε το ποσό ύψους €161,6 εκατ. ως εξής: (α) €58,6 εκατ. με κεφαλαιοποίηση υφιστάμενων δανείων και (β) €102,9 εκατ. για αναχρηματοδότηση €95,7 εκατ. υφιστάμενων δανείων και €7,2 εκατ. με σύναψη νέου δανεισμού τα οποία χρησιμοποιήθηκαν ως εξής: (i) €4,4 εκατ. προς αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (παράγωγο ποσού €2,9 εκατ. και €1,5 εκατ. υποχρεώσεις factoring) και (ii) €2,8 εκατ. αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα.

Σημειώνεται ότι τα υπόλοιπα των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων αφορούν τον Όμιλο, ενώ οι αναταξινομήσεις λόγω κεφαλαιοποίησης, οι αναταξινομήσεις λόγω αναχρηματοδότησης καθώς και τα νέα δάνεια αφορούν την Εταιρεία. Κατά συνέπεια, τα υπόλοιπα που, μετά την αναχρηματοδότηση, αφορούν τον Όμιλο.

iii. Διαδικασίες συγχώνευσης της SEAFARM IONIAN A.E.

Η εν λόγω συγχώνευση εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 133423 22-12-2015 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας Ανάπτυξης και Τουρισμού, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στις 22-12-2015 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 481808. Στις 30 Οκτωβρίου 2015 και στις 3 Νοεμβρίου 2015 καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο το από 29 Οκτωβρίου 2015 Σχέδιο Σύμβασης συγχώνευσης των εταιρειών ΝΗΡΕΥΣ και της SEAFARM IONIAN A.E. Βάσει του σχεδίου συγχώνευσης και μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας (ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε) θα αυξηθεί κατά το ποσό του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης εταιρείας (SEAFARM IONIAN) ύψους €9.474.743,20 όπου και θα ανέλθει σε €87.183.889,20 διαιρούμενο σε 290.612.964 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη.

Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσής της από τη ΝΗΡΕΥΣ, στις 14.1.2016, ολοκληρώθηκε η αναχρηματοδότηση των δανείων της εταιρείας SEAFARM IONIAN A.E. ύψους €20,9 εκατ. η οποία συμπεριλαμβάνεται στην συνολική συμφωνία αναδιάρθρωσης των δανείων του Ομίλου (βλ. ενότητα 3.22.2 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης»).

iv. Γενική Συνέλευση των Ομολογιούχων της 26ης Οκτωβρίου 2015

Η Συνέλευση των Ομολογιούχων του ανεξόφλητου κεφαλαίου του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου αποφάσισε την τροποποίηση των όρων του, τα σημαντικότερα των οποίων είναι τα εξής:

- Το Δάνειο κατά την 26-10-2015 θα ανέρχεται σε ποσό €24.689.347,84,
- Το Δάνειο θα λήγει στις 21-10-2025. Κατά την ημερομηνία αυτή η Εταιρεία υποχρεούται να εξοφλήσει τις 1.794.284 ομολογίες του Δανείου στην ονομαστική τους αξία €13,76, η κάθε μία, προσαυξημένη κατά ποσοστό 10,62%.

- Το δικαίωμα μετατροπής θα παρέχει 44,3871 κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, αξίας €0,31 έκαστη.

v. Τρέχουσες Οικονομικές Εξελίξεις

Όπως αναφέρεται και στην Σημείωση 2.2. των Οικονομικών Καταστάσεων του εννιαμήνου 2015, η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρείας εξέτασε τις συνθήκες που δημιουργούνται από τις εξελίξεις στην Ελληνική οικονομία, και λαμβάνοντας υπόψη την εξωστρέφεια του ομίλου, την πελατειακή βάση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και της Εταιρείας εκτιμά ότι, δεν αναμένεται να υπάρξει σημαντική επίπτωση στη δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα του Ομίλου και της Εταιρείας.

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

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου που έληξε την 30η Σεπτεμβρίου 2015, τα οποία να αφορούν είτε τον Όμιλο είτε την Εταιρεία και να χρήζουν αναφοράς, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

3.21 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.21.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας την 30.09.2015 ανερχόταν σε €85.354.185 διαιρούμενο σε 63.697.153 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,34 ανά μετοχή.

Στις 02.10.2015 ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων ύψους €58.599.999,90, που αποφασίστηκε με την από 4 Μαΐου 2015 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Μετά την εν λόγω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε €77.709.145,80 διαιρούμενο σε 259.030.486 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή.

Σύμφωνα με τις αποφάσεις α) της Συνέλευσης των ομολογιούχων δανειστών της Νηρέυς του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου αρχικού ύψους €29.466.293 στις 4.12.2015, β) της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Νηρέυς στις 7.12.2015 και γ) της Συνέλευσης των ομολογιούχων δανειστών της Νηρέυς του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου, αρχικού ύψους €19.995.575,10 στις 7.12.2015, αποφασίστηκε η συγχώνευσή της με τη SEAFARM IONIAN, με απορρόφηση της τελευταίας από την Εταιρεία. Συνεπεία της ως άνω συγχώνευσης, η οποία εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 133423/22-12-2015 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε €87.183,889,20 διαιρούμενο σε 290.612.964 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή.

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

Πλην όσων αναφέρονται στο Έγγραφο, στις ενότητες 3.22.2 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης», 3.12.4 «Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών», 3.12.6 «Μετοχές της Εταιρείας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και από Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη» και 3.13 «Εργαζόμενοι», του Εγγράφου, δεν έχουν περιέλθει σε γνώση της Εταιρείας συμβάσεις μετόχων, συμβάσεις μεταβίβασης ή επαναγοράς μετοχών, συμβάσεις περιορισμού του δικαιώματος μεταβίβασης ή επιβάρυνσης μετοχών της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων τυχόν συμβάσεων που αφορούν δικαιώματα ψήφου, δικαιώματα προτίμησης, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς 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.

Η Εταιρεία, κατά την ημερομηνία του Εγγράφου, κατείχε 22.390 ίδιες μετοχές. Οι θυγατρικές της εταιρείες δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας περιγράφονται στην ενότητα 4.2.1 «Δικαιώματα Μετόχων» του Εγγράφου.

3.21.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου

Κατά την περίοδο που καλύπτουν οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Εγγράφου και μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσής του οι μόνες μεταβολές που επήλθαν στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ήταν οι ακόλουθες:

Με την από 12.7.2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, το μετοχικό της κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €18.595,18 με έκδοση 13.877 νέων ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξία €1,34 εκάστης, λόγω αντίστοιχων διενεργηθεισών μετατροπών 1.500 ομολογιών της Εταιρείας σε μετοχές, δυνάμει των όρων του από 12.7.2007 συναφθέντος ομολογιακού δανείου μετατρέψιμου σε μετοχές της Εταιρείας, που είχε αποφασιστεί με την από 11.4.2007 Γενική Συνέλευση και οι όροι του συγκεκριμενοποιήθηκαν με τα από 24.5.2007 και 9.7.2007 πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου και των σχετικών διατάξεων του Κ.Ν.2190/1920, ως ισχύει.

Έτσι, κατά την 30.6.2015 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανερχόταν σε €85.354.185,02 διαιρούμενο σε 63.697.153 μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,34 εκάστη.

Στη συνέχεια, με την από 04.05.2015 απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά το ποσό των €66.245.039,12, με σκοπό τον σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 4α του άρθρου 4 του Κ.Ν. 2190/20, ως ισχύει, με μείωση της υφιστάμενης ονομαστικής αξίας της μετοχής από €1,34 σε €0,30 ανά μετοχή. Συνεπεία της ως άνω μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατήλθε σε €19.109.145,90, διαιρούμενο σε 63.697.153 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.

Περαιτέρω, με απόφαση της ως άνω Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 04.05.2015, το μετοχικό της κεφάλαιό αυξήθηκε κατά το ποσόν των €58.599.999,90, με έκδοση 195.333.333 νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, με ονομαστική αξία €0,30 και με τιμή διάθεσης €0,30 ανά μετοχή. Η εν λόγω αύξηση πραγματοποιήθηκε με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων και ειδικότερα με την εισφορά χρηματικών απαιτήσεων εκ τραπεζικού δανεισμού των Πιστωτριών Τραπεζών της Εταιρείας, που συμμετείχαν στην από 24.03.2015 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης (βλέπε αναλυτικά ενότητα 3.22.2 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου) και υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις αυτής και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων της Εταιρείας, υπέρ των Πιστωτριών Τραπεζών.

Μετά την ανωτέρω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €77.709.145,80 διαιρούμενο σε 259.030.486 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία. Η τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας εγκρίθηκε με την υπ' αριθ. πρωτ. 56553/26.05.2015 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα, με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 364847 πιστοποίηση της ως άνω αύξησης καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.Μ.Η. στις 7.10.2015 με κωδικό αριθμό καταχώρησης 431979.

Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης με απορρόφηση της SEAFARM IONIAN από τη ΝΗΡΕΥΣ, σύμφωνα με τις διατάξεις: α) των άρθρων 68 παρ. 2 – 77α του Κ.Ν. 2190/1920, β) τις προϋποθέσεις και απαλλαγές των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993 και γ) της εμπορικής και χρηματοπιστηριακής νομοθεσίας, όπως αποφασίσθηκε από την έκτακτη Γενική συνέλευση των μετόχων της 7ης Δεκεμβρίου 2015, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας:

α) αυξήθηκε κατά το ποσό του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης εταιρείας SEAFARM IONIAN A.E. ύψους €12.952.331,20 αφού πρώτα μειώθηκε με τη διαγραφή των μετοχών που κατέχει η απορροφώσα ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε κατά €3.477.588, ήτοι αυξήθηκε κατά €9.474.743,20 και β) αυξήθηκε κατά το ποσό των €0,20 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών της απορροφώσας για λόγους στρογγυλοποίησης από τον λογαριασμό «Διαφορές από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, με την έκδοση 31.582.478 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών.

Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο συνολικό ποσό των ογδόντα επτά εκατομμυρίων εκατόν ογδόντα τριών χιλιάδων οκτακοσίων ογδόντα εννέα ευρώ και είκοσι λεπτών (€87.183,889,20) διαιρούμενο σε διακόσια ενενήντα εκατομμύρια εξακόσιες δώδεκα χιλιάδες εννιακόσιες εξήντα τέσσερις (290.612.964) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη.

Η ως άνω τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 133423/22.12.2015 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 481808.

3.21.3 Ιδρυτική πράξη και Καταστατικό

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.», ιδρύθηκε το 1988 (ΦΕΚ 217/08.02.88). Έχει έδρα το Δήμο Κορωπίου Αττικής οδός Δημοκρίτου, Θέση Πόρτσι, Τ.Κ. 194 00, τηλέφωνο 210 - 66 24 281. Τα γραφεία και παραγωγικές εγκαταστάσεις βρίσκονται στο Κορωπί Αττικής, οδός Δημοκρίτου, Θέση Πόρτσι, Τ.Κ. 194 00, τηλέφωνο 210 - 66 24 280. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 16399/06/B/88/18.

Η διάρκεια της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της έχει ορισθεί 50ετής, ήτοι μέχρι το έτος 2038. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και τροποποίηση του σχετικού άρθρου του καταστατικού μπορεί να παραταθεί ή να συντομευθεί ο χρόνος διάρκειας της Εταιρείας.

Σκοπός της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι:

- i. Η δημιουργία μονάδων αναπαραγωγής, καλλιέργειας και εκτροφής ιχθύων, οστράκων, καρκινοειδών και γενικότερα κάθε είδους υδρόβιων οργανισμών σε χερσαίες και πλωτές εγκαταστάσεις και η εμπορία των ειδών αυτών.
- ii. Η δημιουργία μονάδων παρασκευής πάσης φύσεως ιχθυοτροφών, ζωοτροφών, πτηνοτροφών, καθώς και κάθε είδους βιταμινούχων και φαρμακευτικών ή άλλων σκευασμάτων που προορίζονται για ζώα, ιχθείς και πτηνά, κτηνιατρικών και γεωργικών φαρμάκων, σπόρων, κτηνιατρικών εργαλείων, μηχανημάτων και εξοπλισμών που έχουν σχέση με την κτηνοτροφία και την παραγωγή ζωοτροφών, γεωργικών λιπασμάτων και σπόρων, καθώς και η εμπορία, αντιπροσώπευση και διάθεση των ανωτέρω προϊόντων.
- iii. Η κατασκευή και εμπορία ειδών εξοπλισμού ιχθυοκαλλιέργειας, κτηνοτροφίας και πτηνοτροφίας, καθώς και η παραγωγή και εμπορία ζώντων ζώων, νεοσσών και αυγών εκκολάψεως, η παραγωγή και εμπορία λιπών και ελαίων για ιχθυοτροφική και κτηνοτροφική χρήση.
- iv. Η επεξεργασία, μεταποίηση, συσκευασία, τυποποίηση, εμπορία και εισαγωγή πάσης φύσεως προϊόντων ζωικής και φυτικής παραγωγής.
- v. Η παρασκευή, εμπορία και διανομή ειδικών προς κατανάλωση τροφίμων (catering).
- vi. Η εκπόνηση μελετών σκοπιμότητας, οικονομοτεχνικών μελετών, μελετών εφαρμογής και γενικότερα κάθε είδους μελετών ή και ερευνητικών προγραμμάτων που έχουν σχέση με τον τομέα της αλιείας, των υδατοκαλλιεργειών και της επεξεργασίας, μεταποίησης, συσκευασίας και τυποποίησης προϊόντων ζωικής και φυτικής παραγωγής.
- vii. Η παραγωγή τροφίμων και ποτών, η εμπορία, αντιπροσώπευση και διάθεση αυτών.
- viii. Η εισαγωγή και εξαγωγή των πάσης φύσεως τροφίμων, ζαχαρωδών, ποτών, τροφών και διαφόρων σκευασμάτων διατροφής ζώων, ιχθύων και πτηνών, καθώς και του σχετικού μηχανολογικού εξοπλισμού για τις μονάδες παρασκευής αυτών, και η αντιπροσώπευση οίκων του εσωτερικού ή του εξωτερικού που παράγουν ή εμπορεύονται τα ως άνω είδη ή συναφή είδη αυτών.

- ix. Η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών καθώς και των υπηρεσιών βιομηχανικού σχεδιασμού, μεταγοράς τεχνολογίας και τεχνογνωσίας για την ίδρυση, εγκατάσταση, λειτουργία και υποστήριξη μονάδων παραγωγής πάσης φύσεως προϊόντων ζωικής και φυτικής προελεύσεως και κάθε άλλου είδους παρόμοιων υπηρεσιών σε οποιονδήποτε ενδιαφερόμενο στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

Για να επιτύχει τους σκοπούς της και για να αξιοποιεί την εταιρική της περιουσία η Εταιρεία μπορεί:

- i. Να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση, και δη ενδεικτικά αλλά όχι περιοριστικά σε αστική εταιρεία μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα, ομόρρυθμη, ετερόρρυθμη, κοινοπραξία, εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, ανώνυμη εταιρεία, με ίδιο, παρεμφερή ή και άλλο σκοπό καθώς και να συνιστά θυγατρικές εταιρείες, οιασδήποτε εταιρικής μορφής ως ανωτέρω, με τους ίδιους, παρεμφερείς ή άλλους σκοπούς.
- ii. Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιαδήποτε εταιρική μορφή και σχέση.

Η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία.

Το καταστατικό της ΝΗΡΕΥΣ δεν περιλαμβάνει διατάξεις που να αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν. 2190/1920 (εφεξής ο «Νόμος»). Η Εταιρεία έχει εισαγάγει στο καταστατικό της τις προαιρετικές διατάξεις του Νόμου που έκρινε σκόπιμες. Σημειώνεται ότι το καταστατικό εμπεριέχει ειδική διάταξη (άρθρο 58), η οποία αναφέρει ότι για κάθε θέμα που δεν ρυθμίζεται στο καταστατικό, ισχύει ο Νόμος όπως αυτός τροποποιηθείς και κωδικοποιηθείς ισχύει εκάστοτε, και επίσης ότι για οποιοδήποτε θέμα που ρυθμίζεται στο καταστατικό διαφορετικά απ' ότι στον Νόμο, ως ισχύει σήμερα, υπερισχύουν οι διατάξεις του Νόμου, εφόσον αυτές είναι αναγκαστικού δικαίου, ενώ για διατάξεις προαιρετικού χαρακτήρα ή για όσες εισάγουν επιτρεπτές αποκλίσεις από τις διατάξεις του Νόμου, εφόσον αυτές προβλέπονται από το καταστατικό, υπερισχύουν όσα ορίζονται στο καταστατικό.

Γενική Συνέλευση: Σύμφωνα με το άρθρο 30 παρ. 1 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, έχει δικαίωμα να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση και οι νόμιμες αποφάσεις της υποχρεώνουν όλους ακόμη και αυτούς τους μετόχους που είναι απόντες ή διαφωνούν.

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 ή στην περιφέρεια του δήμου που βρίσκεται η έδρα του Χρηματιστηρίου, τουλάχιστον μία φορά σε κάθε εταιρική χρήση και μέσα σε έξη (6) το πολύ μήνες από τη λήξη αυτής της χρήσης (Τακτική Γενική Συνέλευση).

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλέσει οποτεδήποτε σε έκτακτη συνεδρίαση τη Γενική Συνέλευση όσες φορές το κρίνει αναγκαίο. Η Γενική Συνέλευση τακτική ή έκτακτη με εξαίρεση τις επαναληπτικές συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές, πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον μέρες πριν από εκείνη που ορίζεται για τη συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα της δημοσίευσης της πρόσκλησης για την σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης και η ημέρα της συνεδρίασής της δεν υπολογίζονται.

Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης που περιλαμβάνει τουλάχιστον το οίκημα, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης και επίσης τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, τοιχοκολλείται σε ορατή θέση του καταστήματος της Εταιρείας και δημοσιεύεται, α) πριν από είκοσι (20) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες στις παρακάτω εφημερίδες : Σε μία από τις ημερήσιες πολιτικές εφημερίδες που εκδίδονται στην Αθήνα και κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου κυκλοφορούν ευρύτερα σε όλη τη χώρα που επιλέγονται από τις εφημερίδες του άρθρου 3 του Ν.Δ. 3757/1957, όπως ισχύει και σε μία όμοια ημερήσια οικονομολογική εφημερίδα από εκείνες που ορίζονται στην αρχή κάθε έτους σαν οικονομολογικές με απόφαση του Υπουργού Εμπορίου. Όσο η Εταιρεία διατηρεί την έδρα της εκτός του Δήμου της Αθήνας η πρόσκληση πρέπει να

δημοσιεύεται και σε μία από τις ημερήσιες ή εβδομαδιαίες εφημερίδες που εκδίδονται τυχόν στην περιοχή της έδρας της Εταιρείας. Κατά τα λοιπά εφαρμόζεται η διάταξη της παραγράφου 2 του άρθρου 26 του Νόμου όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 25 του Π.Δ. 409/1986 και β) Πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες στο τεύχος Αωνύμων Εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβέρνησης, σύμφωνα με τους όρους και τις διατάξεις και ειδικότερα του άρθρου 3 του από 16/22.1.1930 Π.Δ. περί Δελτίου Αωνύμων Εταιρειών.

Η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη να υποβάλλει στην αρμόδια Αρχή που εποπτεύει είκοσι (20) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από κάθε Γενική Συνέλευση των μετόχων επικυρωμένο αντίγραφο της ημερήσιας διάταξης της με έκθεση επεξήγησης των θεμάτων που γράφονται σ' αυτή και ένα αντίτυπο των φύλλων των εφημερίδων στις οποίες δημοσιεύθηκε η ημερήσια αυτή διάταξη. Επίσης, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη μετά από κάθε Γενική Συνέλευση των μετόχων και μέσα σε είκοσι (20) ημέρες να υποβάλει στην ίδια πιο πάνω Αρχή επικυρωμένο αντίγραφο των πρακτικών της.

Όταν πρόκειται για επαναληπτικές συνελεύσεις και για εκείνες που εξομοιώνονται με αυτές όλες οι υποχρεώσεις των τριών προηγούμενων παραγράφων πρέπει να πραγματοποιούνται μέσα στο μισό τουλάχιστον του χρόνου που ορίζεται σ' αυτές για κάθε περίπτωση.

Σύμφωνα με το άρθρο 33 του Καταστατικού της Εταιρείας, δικαίωμα παράστασης σε οποιαδήποτε Γενική Συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, αυτοπροσώπως ή με αντιπρόσωπο που είναι μέτοχος της Εταιρείας ή είναι άλλο τρίτο πρόσωπο και που διορίζεται από τον μέτοχο ως πληρεξούσιός του με οποιοδήποτε έγγραφο ακόμα δε και με απλή επιστολή, έχει κάθε μέτοχος που κατέχει ακόμα και μία μετοχή. Οι μετοχές της Εταιρείας που ανήκουν στην ίδια νόμιμα και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Νόμου, όπως τροποποιήθηκε με το Π.Δ. 409/86, υπολογίζονται για το σχηματισμό της απαρτίας, δεν έχουν όμως δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Για να μετράσει ο Μέτοχος στη Γενική Συνέλευση πρέπει να προσκομίσει στην Εταιρεία σχετική βεβαίωση για τις μετοχές του από την Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (Ε.Χ.Α.Ε.), σύμφωνα με το άρθρο 51 του Ν.2396/96, ή βεβαίωση που αντιστοιχεί σε βεβαίωση της Ε.Χ.Α.Ε., πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη για τη συνεδρίαση της Συνέλευσης. Η προθεσμία αυτή ισχύει και για την προσκόμιση στην Εταιρεία των εγγράφων αντιπροσώπευσης. Μέτοχοι που δεν συμμορφώθηκαν με τις διατάξεις του άρθρου αυτού, μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο ύστερα από άδειά της.

Με την προσκόμιση των σχετικών βεβαιώσεων από την Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., ή βεβαιώσεων που αντιστοιχούν σε βεβαίωση της Ε.Χ.Α.Ε., και των εγγράφων αντιπροσώπευσης δίδεται στους Μετόχους από την Εταιρεία σχετική απόδειξη που χρησιμεύει για εισιτήριο στη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης. Οι ανήλικοι, οι απαγορευμένοι και τα νομικά πρόσωπα αντιπροσωπεύονται από τους νόμιμους αντιπροσώπους τους. Εφόσον ορισθούν οι προϋποθέσεις ενημέρωσης των μετόχων, διασφάλισης της προέλευσης της ψήφου και η ρύθμιση της τύχης των ψήφων που θα έχουν σταλεί σε περίπτωση ματαίωσης ή αναβολής της συνέλευσης, από σχετική απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης, ύστερα από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία θα μπορεί να δίδει την δυνατότητα εξ' αποστάσεως συμμετοχής στην ψηφοφορία κατά τη γενική συνέλευση των μετόχων με την εκ των προτέρων αποστολή στους μετόχους των θεμάτων της ημερησίας διάταξης της γενικής συνέλευσης και σχετικών ψηφοδελτίων με τα θέματα αυτά. Τα θέματα και τα ψηφοδέλτια μπορεί να διατίθενται και η συμπλήρωσή τους να γίνεται και ηλεκτρονικά μέσω του διαδικτύου. Οι μέτοχοι που θα ψηφίζουν με τον τρόπο αυτόν θα υπολογίζονται για το σχηματισμό της απαρτίας και της πλειοψηφίας, εφόσον τα σχετικά ψηφοδέλτια θα έχουν παραληφθεί από την Εταιρεία δύο (2) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την ημέρα της γενικής συνέλευσης.

Σύμφωνα με το άρθρο 34 του Καταστατικού της Εταιρείας, ο κύριος μίας (1) μετοχής έχει δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Σαράντα οκτώ (48) ώρες πριν από κάθε Γενική Συνέλευση, πρέπει να συντάσσεται με επιμέλεια του Διοικητικού Συμβουλίου και να τοιχοκολλείται σε φανερό θέση του καταστήματος της Εταιρείας πίνακας των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου κατά την Γενική Συνέλευση με ενδείξεις των τυχόν αντιπροσώπων τους, του αριθμού των μετοχών και ψήφων του καθενός και των διευθύνσεων κατοικίας των μετόχων και των αντιπροσώπων τους. Οι ενστάσεις κατ' αυτού του καταλόγου ή

κατά της ημερήσιας διάταξης, πρέπει να υποβάλλονται στην έναρξη της συνεδρίασης και πριν την είσοδο στην συζήτηση της ημερήσιας διάταξης, αλλιώς είναι απαράδεκτες.

Σύμφωνα με το άρθρο 35 παρ. 1 του καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα πάνω στα θέματα της ημερήσιας διάταξης, όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτή μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του εταιρικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί. Το άρθρο 35 παρ. 2 του Καταστατικού της Εταιρείας ορίζει ότι εάν δεν συντελεσθεί αυτή η απαρτία, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, προσκαλούμενη πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες και κατά την επαναληπτική αυτή συνεδρίαση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα πάνω στα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του εταιρικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί και που εκπροσωπείται σε αυτή. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας.

Το άρθρο 36 του Καταστατικού της Εταιρείας ορίζει ότι εξαιρετικά προκειμένου για αποφάσεις που αφορούν στη μεταβολή της εθνικότητας της Εταιρείας, σε μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης αυτής, σε επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μη προβλεπόμενη από το καταστατικό, σύμφωνα με το άρθρο 13 (παράγραφοι 1 και 2) του Νόμου, ή επιβαλλόμενη από διατάξεις νόμων ή γενόμενη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, σε μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, σε συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυσης της Εταιρείας, παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 1 του Νόμου, η συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται κατ' αυτήν μέτοχοι εκπροσωπούντες τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Αν δεν πραγματοποιηθεί μία τέτοια απαρτία η Γενική Συνέλευση προσκαλείται και συνέρχεται πάλι κατά τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 35 αυτού του καταστατικού και βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα πάνω στα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης όταν εκπροσωπούνται σ' αυτή το ένα δεύτερο (1/2) τουλάχιστον του εταιρικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί. Αν δεν πραγματοποιηθεί και αυτή η απαρτία η Γενική Συνέλευση αφού προσκληθεί και συνέλθει σύμφωνα με τα παραπάνω βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα πάνω στα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης όταν εκπροσωπούνται σ' αυτήν το ένα τρίτο (1/3) τουλάχιστον του εταιρικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί. Εφόσον οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες ή σε κάθε περίπτωση όταν πρόκειται να ληφθεί απόφαση για αύξηση κεφαλαίου, η γενική συνέλευση στην τελευταία επαναληπτική συνεδρίαση ευρίσκεται σε απαρτία όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας.

Σύμφωνα με το άρθρο 42 του Καταστατικού της Εταιρείας, οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης παίρνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτή. Εξαιρετικά, οι αποφάσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 36 αυτού του καταστατικού, παίρνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Γενική Συνέλευση. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης είναι άκυρες και όταν: α) πάρθηκαν κατά παράβαση των διατάξεων για τη συγκρότηση των Γενικών Συνελεύσεων ή για την απαρτία και πλειοψηφία, β) με το περιεχόμενό τους θίγουν διατάξεις του καταστατικού που έχουν τεθεί αποκλειστικά ή κύρια για την προστασία των δανειστών της Εταιρείας. Ακυρότητα των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης για οποιοδήποτε λόγο δεν μπορεί να αντιταχθεί αφού περάσει διετία από τότε που υποβλήθηκε στην αρμόδια αρχή που εποπτεύει το αντίγραφο των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης κατά την οποία πάρθηκε η απόφαση.

Σύμφωνα με το άρθρο 38 του Καταστατικού της Εταιρείας, οι συζητήσεις και αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα που περιλαμβάνονται στην ημερήσια διάταξη και που έχει δημοσιευθεί, όπως ορίζεται πιο πάνω. Η ημερήσια διάταξη καταρτίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνει

μόνο τις προτάσεις του προς τη Γενική Συνέλευση. Συζητήσεις εκτός των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης δεν επιτρέπονται, παρά μόνο εξαιρετικά σε τροπολογίες των προτάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Γενική Συνέλευση ή σε προτάσεις για σύγκληση άλλης Γενικής Συνέλευσης.

Το άρθρο 41 του καταστατικού της Εταιρείας ορίζει ότι η Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφαινεται για όλα τα θέματα που υποβάλλονται σ' αυτή από το Διοικητικό Συμβούλιο, ιδιαίτερα δε:

α) ακούει την έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τα πεπραγμένα του, τη θέση των εταιρικών υποθέσεων και για την κατάσταση γενικά της Εταιρείας, β) ακούει την έκθεση των ελεγκτών για τον έλεγχο τους στα βιβλία και στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, γ) εγκρίνει ή μεταρρυθμίζει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, δ) απαλλάσσει το Διοικητικό Συμβούλιο και τους ελεγκτές από κάθε ευθύνη αποζημίωσης και ε) επικυρώνει την εκλογή όσων μελών εκλέχθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο σε αντικατάσταση εκείνων που οι θέσεις τους έμειναν κενές.

Επίσης, η Γενική Συνέλευση είναι μόνη αρμόδια να αποφασίζει για α) τροποποιήσεις του καταστατικού στις οποίες λογίζεται ότι συμπεριλαμβάνονται και οι αυξήσεις ή μειώσεις του εταιρικού κεφαλαίου, με εξαίρεση την περίπτωση της παραγράφου 3 του άρθρου 6 του καταστατικού, β) εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, με εξαίρεση την περίπτωση της παραγράφου 1 του άρθρου 17 του καταστατικού και εκλογή των ελεγκτών, γ) έγκριση των ετησίων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, δ) διάθεση των ετησίων κερδών, ε) έκδοση δανείου με ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας αλλά και με ομολογίες που παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη, στη συγχώνευση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας, ζ) διορισμό εκκαθαριστών, η) αλλαγή των μελών του πρώτου Διοικητικού Συμβουλίου που ορίζεται με την παράγραφο 4 του άρθρου 16 του καταστατικού.

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 ισχύουσα νομοθεσία.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της ΝΗΡΕΥΣ, δεν υπάρχει κάποια διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης, ή του Εσωτερικού Κανονισμού της Εταιρείας, όπως ισχύουν, της οποίας η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο της Εταιρείας ή η οποία να καθορίζει όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται ή η οποία να θεσπίζει αυστηρότερους όρους από αυτούς που απαιτεί η ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου της Εταιρείας.

Η Εταιρεία έχει λάβει μέριμνα και έχει ενσωματώσει στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της και συγκεκριμένα στο κεφάλαιο 5 «Διαδικασίες παρακολούθησης συναλλαγών εταιρείας, μελών Δ.Σ, Διευθυντών και μετόχων», άρθρο 14, σχετική υποχρέωση συμμόρφωσης προς τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις ως προς τη γνωστοποίηση συναλλαγών για τους μετόχους, τα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της, τα στελέχη και λοιπά πρόσωπα που εμπíπτουν στην κείμενη χρηματιστηριακή νομοθεσία.

3.22 Σημαντικές Συμβάσεις

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η Εταιρεία ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου, δεν έχει εξάρτηση από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις άδειες εκμετάλλευσης 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 (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, πλην των δανειακών συμβάσεων που έχει συνάψει ο Όμιλος, που περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα 3.22.1 «Σημαντικές Πιστωτικές/Δανειακές Συμβάσεις», της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης η οποία ρυθμίζει την αναδιάρθρωση των δανείων της Εταιρείας και περιγράφεται στην ενότητα 3.22.2 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» και ορισμένων σημάτων ή/και αδειών λειτουργίας των

παραγωγικών της μονάδων, όπως ειδικότερα αναφέρεται στο τέλος της ενότητας 3.9 «Σήματα, Δικαιούχος ονομάτων χώρων (Domain Names), Ευρεσιτεχνίες και Άδειες Εκμετάλλευσης») του Εγγράφου.

3.22.1 Σημαντικές Πιστωτικές/Δανειακές Συμβάσεις

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

Είδος δανειακής σύμβασης ¹	Τράπεζα	Ποσό (σε € εκατ.)	Οφειλέτης/εκδότης	Υπόλοιπο κατά την 30.9.2015 (σε € εκατ.)	Λήξη	Εγγυητής
1. Ομολογιακό δάνειο ² Μετατρέψιμο	Κοινοπραξία τραπεζών	90,0	ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.	77,4	31/1/2015	ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ
2. Ομολογιακό Δάνειο ^(*)	Ομολογιούχοι	20,0	ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.	25,0	13/7/2015	ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ
3. Ομολογιακό δάνειο	Κοινοπραξία τραπεζών	5,0	ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.	3,5	15/11/2021	ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ
4. Ομολογιακό δάνειο ³	EUROBANK	0,8	ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε. (πρώην Kego Agri A.E.)	0,26	20/3/2014	ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ
5. Κοινοπρακτικό δάνειο ⁴	Κοινοπραξία τραπεζών	4,0	SEAFARM IONIAN A.E.	2,9	3/11/2020	ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.
6. Διάφορα δάνεια ^{5,6}	ΡΥΘΜΙΣΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ: SEAFARM IONIAN	22,7	SEAFARM IONIAN A.E.	16,9	17/12/2019- 3/11/2020	ΝΗΡΕΥΣ ΓΙΑ ΠΟΣΟ €4.619.537,20
7. Βραχυπρόθεσμο δάνειο	Μη ρυθμισμένο		SEAFARM IONIAN A.E.	1,3		ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ
8. Πυρόπληκτο ⁷	Πειραιώς	25,0	ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.	24,7	31/12/2019	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΣΕ ΠΟΣΟΣΤΟ 80%
9. Πυρόπληκτο ⁸	Εθνική	24,9	ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.	23,9	31/12/2019	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ ΣΕ ΠΟΣΟΣΤΟ 80%
10. Βραχυπρόθεσμο δάνεια και factoring ⁹			ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.	56,7		ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ
11. ¹⁰			KEGO AGRI A.E	2,4		ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ

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

(*) Η από 04.05.2015 Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων του Εκδότη ενέκρινε την τροποποίηση του υφιστάμενου μετατρέψιμου σε μετοχές ομολογιακού δανείου, αρχικού ύψους €19.995.575,10 που εκδόθηκε την 12.07.2007 και έληγε στις 13.07.2015 ενώ μετά την τροποποίησή του λήγει 10 έτη από την έναρξη εφαρμογής της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, ήτοι στις 24.03.2025.

Σημειώσεις:

- Κατά την 30.09.2015 επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας υφίστανται εμπράγματα βάρη απορρέοντα από τις δανειακές συμβάσεις συνολικού ύψους €154.495.006 και επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου υφίστανται εμπράγματα εξασφαλίσεις απορρέουσες από τις δανειακές συμβάσεις συνολικού ύψους €160.836.287
- α. Υποθήκες σε ακίνητα της εταιρείας ποσού €21.240.000.
β. Έχουν εκχωρηθεί λόγω ενεχύρου, συμβάσεις ασφάλισης ιχθυοπληθυσμού και κάθε σχετικού πλωτού εξοπλισμού κυριότητας της εταιρείας ποσού ασφάλισματος ίσου προς €68.500.000.
- Προσημειώσεις υποθηκών σε ακίνητα της εταιρείας ποσού €264.123.
- Έχουν εκχωρηθεί ως ενέχυρο συμβάσεις ασφάλισης ιχθυοπληθυσμού της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΜΙΕΡΓΕΙΕΣ ΑΕ ποσού €3.043.345).
- Ρυθμισμένα δάνεια με βάση το άρθρο 44 του Πτωχευτικού Κώδικα.
- Προσημειώσεις υποθηκών σε ακίνητα της SFI ποσού €877.916 και υποθήκες σε ακίνητα της SFI ποσού €3.283.364.
- α. Υποθήκες σε ακίνητα της εταιρείας ποσού €10.000.000 προς την Τράπεζα Πειραιώς.
β. Έχουν εκχωρηθεί λόγω ενεχύρου υπέρ της Τράπεζας Πειραιώς συμβάσεις ασφάλισης ιχθυοπληθυσμού ποσού ασφάλισματος ίσου προς €11.556.000.
- α. Υποθήκες σε ακίνητα της εταιρείας ποσού €7.000.000 προς την Εθνική Τράπεζα.
β. Έχουν εκχωρηθεί υπέρ της Εθνικής Τράπεζας ασφαλιστήρια συμβόλαια που καλύπτουν τον ιχθυοπληθυσμό συνολικού ποσού €10.000.000. Για το ίδιο δάνειο έχουν δεσμευθεί προθεσμιακοί λογαριασμοί συνολικού υπολοίπου την 30.06.2015 €4.000.000.
- α. Έχει δοθεί ενέχυρο σε ιχθυοπληθυσμό μας ποσού €5.500.000.
β. Έχουν εκχωρηθεί ασφαλιστήρια συμβόλαια ποσού €2.000.000.
γ. Επί του βραχυπρόθεσμου δανεισμού έχει δεσμευθεί χρηματικό ποσό ύψους €211.494,27, ποσό €317.702,92 και ποσό €562.340,47.
- Προσημείωση υποθήκης σε ακίνητο της ΚΕΓΟ ΑΓΡΙ Α.Ε ποσού €2.000.000.

11. Τα ως άνω δάνεια υπ' αριθμ. 1, 3, 4 και μέρος του 10 (εκ του οποίου δεν έχει υπαχθεί στην αναχρηματοδότηση ποσό ύψους €5,7 εκατ.) δεν υφίστανται πλέον, καθώς έχουν αναχρηματοδοτηθεί στο πλαίσιο της Αναδιάρθρωσης. Ως εκ τούτου, οι εξασφαλίσεις των ως άνω δανείων θα δοθούν προς εξασφάλιση των νέων.

Επίσης, με 30.09.2015 υφίστανται υπέρ προμηθευτών σ' υλών (τροφών για τον ιχθυοπληθυσμό):

1. Προσημείωση υποθήκης ποσού €180.000 υπέρ της «AGROINVEST AEBE»,
2. Ενέχυρο επί ιχθυοπληθυσμού ποσού €10,3 εκατ. προς εξασφάλιση ανοιχτού υπολοίπου υπέρ της «NORSILDMEL INNOVATION A/S».

Στις 24.3.2015 η Εταιρεία προχώρησε σε συμφωνία αμοιβαίας κατανόησης (MoU) με τους πιστωτές της για την αναδιάρθρωση των τραπεζικών δανείων της (αναλυτικές πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.22.2 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου).

Στις 14.01.2016 ολοκληρώθηκε η αναχρηματοδότηση των δανείων της Εταιρείας στο πλαίσιο των αποφάσεων της από 04.05.2015 Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και σύμφωνα με το περιεχόμενο της από 24.3.2015 Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης που είχε καταρτισθεί με τις Πιστώτριες Τράπεζες. Συγκεκριμένα μέχρι την 14.1.2016 είχε εκταμιευθεί το μεγαλύτερο μέρος των εγκεκριμένων, από την Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, ομολογιακών δανείων €58,2 εκατ., €31,4 εκατ., €29,4 εκατ. και €4,8 εκατ. ήτοι συνολικό ποσό €123,9 εκατ. Πιο συγκεκριμένα εκταμιεύθηκαν συνολικά ποσά των €55 εκατ. €23,1 εκατ., €20,1 εκατ., και €4,7 εκατ. αντίστοιχα, ήτοι συνολικό ποσό ύψους €102,9 εκατ.

Δεν υφίστανται άλλα, πλην των ανωτέρω και όσων περιγράφονται στην Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, εμπράγματα βάρη / περιορισμοί στην ιδιοκτησία ή τη μεταβίβαση ή άλλες επιβαρύνσεις επί των ιδιόκτητων παγίων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου.

3.22.2 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης

Η Εταιρεία (ή σε αυτήν την ενότητα ο «Οφειλέτης»), η θυγατρική της, SEAFARM IONIAN A.E. (εφεξής στην παρούσα ενότητα «SFI» ή ο «Οφειλέτης» και από κοινού με την Εταιρεία οι «Οφειλέτες»), και τα πιστωτικά ιδρύματα ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. (εφεξής «Τράπεζα Πειραιώς» ή «Πιστωτής»), ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (εφεξής «Alpha Bank» ή «Πιστωτής») υπό την ιδιότητά της ως πιστώτρια τράπεζα στο πλαίσιο του υφιστάμενου δανεισμού και ως εκπρόσωπος των Ομολογιούχων στο πλαίσιο του κοινού ομολογιακού δανείου εκδόσεως της Εταιρείας δυνάμει του από 28.1.2008 Προγράμματος έκδοσης ομολογιακού δανείου ποσού €90 εκατ., δυνάμει εντολής που παρέχεται από τους ομολογιούχους του εν λόγω δανείου, EUROBANK ERGASIAS A.E. (εφεξής «Eurobank» ή «Πιστωτής»), ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (εφεξής «ΕΤΕ» ή «Πιστωτής»), υπό την ιδιότητά της ως πιστώτρια τράπεζα στο πλαίσιο του υφιστάμενου δανεισμού αλλά και ως εκπρόσωπος των Ομολογιούχων στο πλαίσιο του κοινού ομολογιακού δανείου εκδόσεως της Εταιρείας δυνάμει του από 09.11.2006 Προγράμματος έκδοσης ομολογιακού δανείου ποσού €5,0 εκατ. καθώς και στο πλαίσιο του κοινού ομολογιακού δανείου εκδόσεως της SEAFARM IONIAN A.E. δυνάμει του από 25.10.2005 Προγράμματος έκδοσης ομολογιακού δανείου ποσού €4,0 εκατ. (όπως τροποποιήθηκε την 27.04.2012), δυνάμει εντολής που παρέχεται από τους ομολογιούχους των εν λόγω δανείων και ΑΤΤΙΚΑ BANK Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία (εφεξής «ΑΤΤΙΚΑ BANK» ή «Πιστωτής»), συμβλήθηκαν στην από 24.03.2015 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης (εφεξής από κοινού οι «Πιστώτριες Τράπεζες» ή οι «Πιστωτές» ή οι «Δανειστές»), η οποία ρυθμίζει τις σχέσεις των συμβαλλομένων μερών σχετικά με την αναδιάρθρωση του υφιστάμενου δανεισμού της Εταιρείας, ήτοι του συνόλου οικονομικών υποχρεώσεων των εταιρειών του Ομίλου έναντι των Πιστωτών και των συνδεδεμένων με αυτές χρηματοδοτικών εταιρειών, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και οι Συμβάσεις Factoring και Επιλεγμένες Χρηματοδοτήσεις (εφεξής ο «Υφιστάμενος Δανεισμός»).

Από την έκδοση νέων ομολογιακών δανείων, συνολικού ποσού έως €123,9 εκατ. περίπου, που προέβλεπε η ως άνω Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, μέχρι την 14.1.2016, είχαν εκταμιευθεί δάνεια συνολικού ύψους €102,9 εκατ. Σημειώνεται ότι, από το συνολικό ποσό των δανείων που προέβλεπε η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, ποσό ύψους €82,1 εκατ. είχαν εκταμιευθεί μέχρι την 16.10.2015 και ποσό ύψους €20,9 εκατ. που αφορούν στην αναχρηματοδότηση των δανείων της εταιρείας SEAFARM IONIAN A.E. εκταμιεύθηκαν στις 14.01.2016 κατόπιν της υλοποίησης της διαδικασίας συγχώνευσής της από τη ΝΗΡΕΥΣ που εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 133423/22-12-2015 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας Ανάπτυξης και Τουρισμού, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 481808. Για το υπόλοιπο ποσό ύψους έως €21,0 εκατ. περίπου, η εκταμίευση αυτού θα εξαρτηθεί από τις ανάγκες της Εταιρείας σε συνδυασμό με την πλήρωση συγκεκριμένων συμβατικών προϋποθέσεων.

Στην ανωτέρω σύμβαση προβλέπονται μεταξύ άλλων:

A) Δανεισμός

Κεφαλαιοποίηση Υφιστάμενου Δανεισμού

Η Εταιρεία να λάβει απόφαση από τα αρμόδια καταστατικά της όργανα για την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων και ειδικότερα με κεφαλαιοποίηση απαιτήσεων των Τραπεζών εκ του Υφιστάμενου Δανεισμού και οι Τράπεζες να προχωρήσουν σε κάλυψη της αύξησης έως του συνολικού ποσού των €58.599.999,90, ως ακολούθως, υπό την προϋπόθεση λήψης των απαραίτητων εγκρίσεων από την Επιτροπή Ανταγωνισμού και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον απαιτούνται:

Τράπεζες	Ποσό Κεφαλαιοποίησης	Ποσοστό (%)	Νέες Μετοχές
Alpha Bank	16.191.105,90	27,63	53.970.353
Τράπεζα Πειραιώς	25.723.670,10	43,90	85.745.567
Εθνική Τράπεζα	4.620.390,00	7,88	15.401.300
Eurobank	12.064.833,90	20,59	40.216.113
Σύνολο	58.599.999,90	100,00	195.333.333

Κοινό εμπράγματος εξασφαλισμένο Ομολογιακό Δάνειο

Να χορηγηθεί κοινό εμπράγματος εξασφαλισμένο ομολογιακό δάνειο συνολικού ύψους έως €58.219.126 σε κοινοπρακτική βάση από όλες τις Πιστώτριες Τράπεζες το οποίο θα χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία κατά ποσό μέχρι €1.000.000 για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών της, κατά ποσό μέχρι €54.109.126 για την αναχρηματοδότηση μέρους του Υφιστάμενου Δανεισμού και κατά ποσό μέχρι €3.110.000 για την καταβολή των τόκων της πρώτης περιόδου εκτοκισμού του εν λόγω δανείου.

Στη χρήση του εν λόγω δανείου θα συμπεριληφθεί και η αναχρηματοδότηση του δανεισμού της θυγατρικής της Εταιρείας SEAFARM IONIAN A.E., μετά τη συγχώνευσή της με την Εταιρεία δια απορρόφησής της.

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο (RCF Facility)

Να χορηγηθεί κοινό ομολογιακό δάνειο συνολικού ύψους έως €31.450.000 σε κοινοπρακτική βάση από όλες τις Πιστώτριες Τράπεζες πλην της ΑΤΤΙCΑ ΒΑΝΚ το οποίο θα χρησιμοποιηθεί κατά ποσό μέχρι €5.169.088 ως standby facility 8 μηνών για γενικούς επιχειρηματικούς σκοπούς, κατά ποσό μέχρι €24.830.912 για την αναχρηματοδότηση μέρους του Υφιστάμενου Δανεισμού και κατά ποσό μέχρι €1.450.000 για την καταβολή των τόκων της πρώτης περιόδου εκτοκισμού του εν λόγω δανείου.

Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο

Να χορηγηθεί μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο συνολικού ύψους έως €29.466.293 σε κοινοπρακτική βάση από το σύνολο των Τραπεζών πλην της Eurobank και της ΑΤΤΙCΑ ΒΑΝΚ το οποίο θα χρησιμοποιηθεί κατά ποσό μέχρι €15.699.375 για την αναχρηματοδότηση μέρους του Υφιστάμενου Δανεισμού κατά ποσό μέχρι €11.200.000 για την αναχρηματοδότηση των τόκων Υφιστάμενου Δανεισμού από 30.9.2014 έως την εκταμίευση και κατά ποσό έως €2.566.918 για την καταβολή των τόκων της πρώτης περιόδου εκτοκισμού του εν λόγω δανείου.

Εναλλακτικά, στην χρήση του εν λόγω δανείου ενδέχεται να συμπεριληφθεί και η αναχρηματοδότηση του δανεισμού της SEAFARM IONIAN A.E. μετά τη συγχώνευσή της με την Εταιρεία δια απορρόφησής της.

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο (VAT Facility)

Να χορηγηθεί κοινό ομολογιακό δάνειο συνολικού ύψους έως €4.883.000 σε κοινοπρακτική βάση από όλες τις Πιστώτριες Τράπεζες πλην της ΑΤΤΙCΑ ΒΑΝΚ το οποίο θα χρησιμοποιηθεί κατά ποσό μέχρι €4.653.000 για την αναχρηματοδότηση μέρους του υφιστάμενου δανεισμού της Εταιρείας και κατά ποσό μέχρι €230.000 για την καταβολή των τόκων της πρώτης περιόδου εκτοκισμού του εν λόγω δανείου.

Οι συμβάσεις κάλυψης των ανωτέρω δανείων συνυπεγράφησαν από την Εταιρεία και τις Τράπεζες στις 18 Σεπτεμβρίου 2015, η δε κάλυψη αυτών από τις Τράπεζες όσον αφορά την αναχρηματοδότηση των δανείων της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε στις 16 Οκτωβρίου 2015 με την εκταμίευση μέρους των εγκεκριμένων από την Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας σχετικών ποσών, όπως αυτά προαναφέρθηκαν. Η εκταμίευση πραγματοποιήθηκε μετά την πιστοποίηση της Αύξησης ύψους €58,6 εκατ., η οποία πραγματοποιήθηκε στις 2.10.2015.

Όροι δανεισμού

Κοινό εμπράγματος εξασφαλισμένο Ομολογιακό Δάνειο

1. Ημερομηνία λήξης: Επτά (7) έτη μετά την έκδοση της Α' & Β' Σειράς των Ομολογιών.
2. Εξασφαλίσεις :
 - Ενέχυρο/εκχώρηση (κυμαινόμενη ασφάλεια) επί του συνόλου του ιχθυοπληθυσμού ιδιοκτησίας της Εταιρείας και των θυγατρικών του σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2844/2000.
 - Εκχώρηση/ενέχυρο επί των απαιτήσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ιχθυοπληθυσμού, υφιστάμενα ή/και μελλοντικά.
 - Προσημειώσεις επί των συνόλου των βιομηχανοστασίων/ακινήτων και του εξοπλισμού της Εταιρείας και των θυγατρικών του. Το ύψος των Προσημειώσεων θα ανέλθει στο 120% του Δανείου. Σημειώνεται ότι: από τα εν λόγω βάρη εξαιρούνται τα ακίνητα της ΚΕΓΟ.
 - Εκχώρηση/ενέχυρο επί των απαιτήσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια των ακινήτων που θα προσημειωθούν.
 - Σύσταση ενεχύρου επί του συνόλου των μετοχών των θυγατρικών της Εταιρείας. Το ενέχυρο θα επεκτείνεται επί των πάσης φύσεως καρπών και ωφελημάτων των μετοχών (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου και πάσης φύσεως λοιπά δικαιώματα) καθώς και στο δικαίωμα ψήφου.
 - Σύσταση ενεχύρου υπέρ του Εκπροσώπου, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, επί λογαριασμού καταθέσεως που θα ανοιχθεί στο όνομα της Εταιρείας και θα τηρείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ο «Ενεχυριασμένος Λογαριασμός του Δανείου») στον οποίο θα κατατίθενται και θα πιστώνονται οποιαδήποτε ποσά καταβάλλονται στο πλαίσιο των ανωτέρω αναφερόμενων Εξασφαλίσεων.

Σημειώνεται ότι τα ενέχυρα/προσημειώσεις που θα είναι επόμενης σειράς θα μετατραπούν σε Α' Σειράς με την αποπληρωμή των υφιστάμενων δανείων.

3. Επιτόκιο: Κυμαινόμενο, καθοριζόμενο σε ποσοστό ίσο με το ετήσιο EURIBOR, πλέον περιθωρίου για όλη τη διάρκεια του δανείου.
4. Χρηματοοικονομικοί όροι: Η Εταιρεία θα πρέπει καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου να τηρεί τους κάτωθι χρημ/κους δείκτες:
Net Debt/ EBITDA
Net Debt/ Assets

Οι τιμές του ανωτέρω δείκτη θα καθοριστούν στη συνέχεια και θα βασιστούν στο υφιστάμενο Business Plan.

5. Αρχικοί ομολογιούχοι δανειστές & δεσμεύσεις κάλυψης

Τράπεζα	Ποσό δεσμεύσεων κάλυψης για τη Σειρά Α	Ποσό δεσμεύσεων κάλυψης για τη Σειρά Β	Ποσό δεσμεύσεων κάλυψης για τη Σειρά Γ	Ποσό δεσμεύσεων κάλυψης για τη Σειρά Δ	Σύνολο
<i>(ποσά σε €)</i>					
Τράπεζα Πειραιώς	399.061	11.625.263	9.467.767	Έως 1.212.579	Έως 22.704.670
Eurobank	209.277	16.020.487	2.478.099	Έως 1.055.494	Έως 19.763.357
Alpha Bank	185.965	7.945.990	6.204.092	Έως 808.837	Έως 15.144.884
Εθνική Τράπεζα	204.102	0	0	Έως 11.515	Έως 215.617

Τρς Αττικής	1.595	137.357	243.454	Έως 21.575	Έως 403.981
Σύνολο	1.000.000	35.729.097	18.393.412	Έως 3.110.000	Έως 58.232.309

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο (RCF Facility)

1. Ημερομηνία Λήξης Δανείου: Δέκα (10) έτη μετά την έκδοση της Α' Σειράς των Ομολογιών.
2. Εξόφληση: Η αποπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου θα πραγματοποιηθεί στη λήξη του δανείου, ήτοι στα 10 χρόνια από την ημερομηνία έκδοσης της Α' Σειράς των Ομολογιών.
3. Εξασφαλίσεις: Ενεχυρίαση συμβάσεων διαχειριστικού factoring που θα συνάψει η Εταιρεία και θα αφορά τιμολόγια (ασχέτως αν επιδέχονται ασφάλισης πιστώσεως), επιταγές πελατείας και λοιπά ρευστοποιήσιμα στοιχεία Ενεργητικού. Σημειώνεται ότι το ύψος των συμβάσεων factoring θα πρέπει να ανέρχεται καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου στο 105% του υπολοίπου. Οι εταιρείες Factoring θα πιστώνουν τα εισπραττόμενα ποσά σε λογαριασμό της Εταιρείας τηρούμενο στον Διαχειριστή, ενεχυριασμένο υπέρ των συμμετεχουσών τραπεζών (ο "Ενεχυριασμένος Λογαριασμός"). Η Εταιρεία δύναται να ζητά την απελευθέρωση οποιουδήποτε ποσού με την προϋπόθεση ότι θα προσκομίζει νέα ρευστοποιήσιμα στοιχεία, τουλάχιστον ισόποσης αξίας και ότι παράλληλα δεν θα υφίσταται κανένα Γεγονός Καταγγελίας ή γεγονός που θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας. Ενέχυρο καταθετικού λογαριασμού της Εταιρείας (ο "Ενεχυριασμένος Λογαριασμός") κατά τα ανωτέρω περιγραφόμενα.
4. Επιτόκιο: Κυμαινόμενο, καθοριζόμενο σε ποσοστό ίσο με το ετήσιο EURIBOR, πλέον περιθωρίου για όλη τη διάρκεια του δανείου.
5. Αρχικοί ομολογιούχοι δανειστές & δεσμεύσεις κάλυψης

Τράπεζα (ποσά σε €)	Ποσό δεσμεύσεων κάλυψης για τη Σειρά Α	Ποσό δεσμεύσεων κάλυψης για τη Σειρά Β	Ποσό δεσμεύσεων κάλυψης για τη Σειρά Γ	Σύνολο
Τράπεζα Πειραιώς	700.000	2.066.076	Έως 133.694	Έως 2.899.770
Eurobank	10.132.089	1.083.500	Έως 542.087	Έως 11.757.676
Alpha Bank	2.918.965	962.805	Έως 187.619	Έως 4.069.389
Εθνική Τράπεζα	11.079.858	1.056.707	Έως 586.601	Έως 12.723.166
Σύνολο	24.830.912	5.169.088	Έως 1.450.000	Έως 31.450.000

Ειδικά ως προς τις Σειρές Α και Γ, οι ως άνω δεσμεύσεις κάλυψης ανά ομολογιούχο δύνανται να αναπροσαρμόζονται μετά από προηγούμενη συνεννόηση της Εταιρείας (Εκδότης) με τον Εκπρόσωπο και τους ομολογιούχους, έως του συνολικού ποσού κάλυψης για το σύνολο των ομολογιούχων.

Μετατρέψιμο Ομολογιακό Δάνειο

1. Ημερομηνίες Άσκησης Δικαιώματος Μετατροπής: Οι ομολογιούχοι δύνανται (χωρίς να υποχρεούνται) να ζητούν τη μετατροπή των Ομολογιών του σε μετοχές της Εταιρείας μετά την πάροδο 6 μηνών από την εκταμίευση της Α' Σειράς των Ομολογιών και στη συνέχεια στη λήξη κάθε περιόδου εκτοκισμού, μέχρι τη λήξη του δανείου.
2. Τιμή Μετατροπής: Υπό την επιφύλαξη του όρου που αφορά στην Αναπροσαρμογή της τιμής μετατροπής, η ανεξόφλητη ονομαστική αξία των Ομολογιών είναι μετατρέψιμη κατά τις Ημερομηνίες Άσκησης Δικαιώματος Μετατροπής σε νέες μετοχές της Εταιρείας σε τιμή €0,31 ανά μετοχή. Συγκεκριμένα, κάθε μία Ομολογία παρέχει στον Ομολογιούχο δικαίωμα μετατροπής της σε 3,22 κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας με δικαίωμα ψήφου ονομαστικής αξίας σήμερα €0,30 εκάστη, σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο: Ονομαστική αξία Ομολογιών/Τιμή Μετατροπής («Λόγος Μετατροπής»). Οι δεδουλευμένοι τόκοι έως και την Ημερομηνία Άσκησης Δικαιώματος Μετατροπής θα καταβάλλονται σε μετρητά από την Εταιρεία.
3. Αναπροσαρμογή τιμής μετατροπής: με την επιφύλαξη των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και της παροχής προηγούμενης άδειας από τους Ομολογιούχους σε περίπτωση που θίγονται τα δικαιώματά

τους από αποφάσεις της γενικής συνέλευσης της Εταιρείας που αφορούν ιδίως μεταβολές στο μετοχικό κεφάλαιο ή στις μετοχές της Εταιρείας, καθώς και του δικαιώματος αρνησικυρίας των Ομολογιούχων σε σχέση με την έκδοση νέου μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, η Τιμή Μετατροπής και ο Λόγος Μετατροπής των Ομολογίων θα αναπροσαρμόζονται ώστε να διατηρούνται ακέραια τα δικαιώματα των Ομολογιούχων, ιδίως δε η σχέση μετατροπής που ισχύει κατά την κάλυψη του εν λόγω μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.

4. Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω μετατροπής των ομολογίων: Με την άσκηση από τους Ομολογιούχους του δικαιώματος μετατροπής των ομολογίων θα επέρχεται ισόποση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Η εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, θα γίνεται με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων. Η Εταιρείας θα υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση των αποτελεσμάτων της αύξησης σύμφωνα με το νόμο.
5. Ημερομηνία Λήξης Δανείου: Δέκα (10) έτη μετά την έκδοση της Α' Σειράς των Ομολογίων. Η αποπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου θα πραγματοποιηθεί στη λήξη του δανείου, ήτοι στα 10 χρόνια από την ημερομηνία έκδοσης της Α' και Β' Σειράς των Ομολογίων.
6. Επιτόκιο: Σταθερό καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου.
7. Ομολογιούχοι δανειστές

Τράπεζα	Ποσό Συμμετοχής	Εκτίμηση Τόκων ⁽¹⁾	Ποσό τόκων της πρώτης περιόδου	Σύνολο
(ποσά σε €)				
Τράπεζα Πειραιώς	Έως 4.460.977	Έως 4.000.000	Έως 807.403	Έως 9.268.380
Eurobank	0	Έως 2.700.000	Έως 257.652	Έως 2.957.652
Alpha Bank	Έως 8.743.345	Έως 3.000.000	Έως 1.120.628	Έως 12.863.973
Εθνική Τράπεζα	Έως 2.495.053	Έως 1.500.000	Έως 381.235	Έως 4.376.288
Σύνολο	Έως 15.699.375	Έως 11.200.000	Έως 2.566.918	Έως 29.466.293

⁽¹⁾ Τα ποσά και τα ποσοστά συμμετοχής θα μεταβληθούν κατά το ποσό των τόκων έκαστης Τράπεζας κατά το διάστημα μεταξύ της 30/9/2014 (ημερομηνία υπολογισμών) και της ημερομηνίας αναχρηματοδότησης. Από το παραπάνω εξαιρείται η Τράπεζα Αττικής της οποίας οι τόκοι από 30/9/2014 θα εξοφληθούν.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας στις 07.12.2015: i) τροποποιήθηκε το άρθρο 1.1.50 του εν λόγω ΜΟΔ ώστε η περίοδος διαθεσιμότητας για την 2η Εκταμίευση των Ομολογίων της Σειράς Α, να λήγει την 16.01.2016, ημερομηνία κατά την οποία αναμενόταν να έχει ήδη ολοκληρωθεί η συγχώνευση της Εταιρείας με την SEAFARM IONIAN A.E. και ii) να παράσχει εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να διαπραγματεύεται, συμφωνεί και τροποποιεί, κατά την απόλυτη διακριτική του ευχέρεια, τους όρους του εν λόγω ΜΟΔ πλην του ύψους και του είδους.

Επίσης, η ως άνω Γενική Συνέλευση με απόφασή της ενέκρινε τον όρο 7.2.1 του από 18.9.2015 Προγράμματος Έκδοσης Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου & Σύμβασης Κάλυψης, Ορισμού Διαχειριστή Πληρωμών και Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ποσού €29.466.293, εκδόσεως της Εταιρείας (το «από 18.9.2015 Πρόγραμμα»), σύμφωνα με τον οποίο η Εταιρεία υποχρεούται να προβαίνει σε προπληρωμή κεφαλαίου του δανείου, κατά ποσό που ισούται με το μεγαλύτερο από τα ακόλουθα ποσά και συγκεκριμένα: (α) είτε κατά το 50% του υπερβάλλοντος ποσού, που ενδέχεται να προκύψει ως διαφορά ανάμεσα στις πραγματικές διαθέσιμες ταμειακές ροές για την εξυπηρέτηση του χρέους, όπως αυτές ορίζονται και υπολογίζονται σύμφωνα με το από 18.9.2015 Πρόγραμμα και εμφανίζονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και εκείνες που προβλέπονται στην Ανεξάρτητη Επιχειρηματική Επισκόπηση του Επιχειρηματικού Σχεδίου (όπως ορίζεται στο από 18.9.2015 Πρόγραμμα), είτε (β) κατά το ποσό που τα Καθαρά Ταμειακά Διαθέσιμα, (όπως ορίζονται στο από 18.9.2015 Πρόγραμμα), υπερβαίνουν το ποσό των €13.000.000.

Περαιτέρω, ενέκρινε το δεύτερο εδάφιο του όρου 3.4. του Τροποποιημένου Προγράμματος του από 11.4.2007 Μετατρέψιμου σε Μετοχές Ομολογιακού Δανείου ύψους €19.995.575,10, όπου προβλέπεται ότι εφόσον εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση του Εκδότη (του ομολογιακού δανείου), το ποσό που θα υποχρεούται ο Εκδότης κατά τα ανωτέρω να φέρει προς υποχρεωτική προπληρωμή θα είναι ίσο: (α) είτε κατά το 50% του υπερβάλλοντος ποσού, που ενδέχεται να προκύψει ως διαφορά ανάμεσα στις πραγματικές

Διαθέσιμες για την Εξυπηρέτηση του Χρέους Ταμειακές Ροές, όπως εμφανίζονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη, και αυτές που προβλέπονται στο Επιχειρηματικό Σχέδιο είτε (β) κατά το ποσό που οι Διαθέσιμες για την Εξυπηρέτηση του Χρέους Ταμειακές Ροές υπερβαίνουν το ποσό των €13.000.000.

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο (VAT Facility)

1. Ημερομηνία Λήξης: Δέκα (10) έτη μετά την έκδοση της Α' Σειράς των Ομολογιών.
 2. Εξόφληση: Η αποπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου πραγματοποιηθεί στη λήξη του δανείου, ήτοι στα 10 χρόνια από την ημερομηνία έκδοσης της Α' Σειράς των Ομολογιών.
 3. Εξασφαλίσεις:
 - Ενέχυρο επί του συνόλου των απαιτήσεων από πιστωτικό ΦΠΑ (Αιτήσεις Επιστροφής στην αρμόδια ΔΟΥ, υφιστάμενων και μελλοντικών). Σημειώνεται, ότι δίδεται η δυνατότητα στην Εταιρεία να εκταμιεύσει το σύνολο του δανείου με Υποσχετική Επιστολή ότι εντός 18 μηνών θα προσκομίσει κατατεθειμένες απαιτήσεις επιστροφής ΦΠΑ ύψους ίσου με την ενδεχόμενη υποκάλυψη. Κατά τη διάρκεια του 18μήνου και εφόσον η Εταιρεία εισπράξει επιστροφή ΦΠΑ θα μπορεί να λάβει το ποσό μέσω αποδέσμευσης έναντι ισόποσης υποσχετικής επιστολής της οποίας η διάρκεια δε θα ξεπερνά την ημερομηνία λήξης του αρχικού 18μήνου.
 - Ενέχυρο επί λογαριασμού στον οποίο θα πιστώνονται τα ποσά εισπράξης του ΦΠΑ. Τα ποσά στον ενεχυριασμένο λογαριασμό θα αποδίδονται στην πιστούχο κατόπιν ισόποσης εκχώρησης νέων απαιτήσεων ΦΠΑ και εφόσον δεν αφίσταται Γεγονός Καταγγελίας.
- Σημειώνεται ότι το άθροισμα των ενεχυριασμένων απαιτήσεων και των ποσών που έχουν κατατεθεί στον Ενεχυριασμένο Λογαριασμό θα πρέπει να ανέρχεται στο 110% του δανείου.
4. Επιτόκιο: Κυμαινόμενο, καθοριζόμενο σε ποσοστό ίσο με το 12μηνο EURIBOR, πλέον περιθωρίου για όλη τη διάρκεια του δανείου.
 5. Αρχικοί ομολογιούχοι δανειστές & δεσμεύσεις κάλυψης

Τράπεζα	Ποσό δεσμεύσεων κάλυψης για (σε €) τη Σειρά Α	Ποσό δεσμεύσεων κάλυψης για (σε €) τη Σειρά Β	Σύνολο	Ποσοστό (%)
Τράπεζα Πειραιώς	1.952.000	Έως 96.462	Έως 2.048.462	41,94
Eurobank	998.000	Έως 49.335	Έως 1.047.335	21,45
Alpha Bank	835.000	Έως 41.285	Έως 876.285	17,95
Εθνική Τράπεζα	868.000	Έως 42.918	Έως 910.918	18,66
Σύνολο	4.653.000	Έως 230.000	Έως 4.883.000	100,00

Β. Αναστολή δικαιωμάτων

Περίοδος Αναστολής

Για το χρονικό διάστημα που ξεκινά από την ημερομηνία υπογραφής της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης και λήγει με την επέλευση οποιουδήποτε από τα κάτωθι γεγονότα (όποιο επέλθει νωρίτερα):

- την 31.10.2015,
- την ολοκλήρωση της Αναδιάρθρωσης, ή
- τη διακοπή της Περιόδου Αναστολής σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης.

(εφεξής η «Περίοδος Αναστολής») κάθε ένας από τους Πιστωτές αποδέχεται και συμφωνεί ότι:

- i. Δεν θα εισπράξει οποιοδήποτε ποσό (κεφάλαιο και τόκους) πληρωτέο δυνάμει των συμβάσεων του Υφιστάμενου Δανεισμού, συμπεριλαμβανομένης και της εισπράξης μέσω συμψηφισμού, μείωσης υφισταμένου πιστωτικού ορίου ή με οποιοδήποτε άλλο παρεμφερή τρόπο, εκτός εάν αφορά την περίπτωση (iii), κατωτέρω και χωρίς αυτή η διευκόλυνση να αποτελεί παραίτηση από οποιοδήποτε συμβατικό δικαίωμα του Πιστωτή η ισχύς του οποίου αναστέλλεται.

- ii. Θα ισχύουν τα αμέσως κατωτέρω υπό στοιχεία (α), (γ) και (δ) αναφερόμενα ως προς την ημερομηνία καταβολής των ληξιπρόθεσμων ποσών, την διάρκεια και το επιτόκιο δανεισμού στο πλαίσιο του Υφιστάμενου Δανεισμού και επιπρόσθετα, έκαστος Πιστωτής θα προβεί σε τροποποίηση των δανειακών συμβάσεων του Υφιστάμενου Δανεισμού στις οποίες είναι συμβαλλόμενος, έτσι ώστε:
- (α) Να παρατείνεται η ημερομηνία καταβολής οποιωνδήποτε ποσών είναι ή θα καταστούν ληξιπρόθεσμα, κατά κεφάλαιο και τόκους, κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αναστολής, έτσι ώστε να είναι καταβλητέα σε ενήμερη μορφή την 31.10.2015. (β) Η διακοπή της Περιόδου Αναστολής σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης να συνιστά γεγονός καταγγελίας των τροποποιημένων συμβάσεων του Υφιστάμενου Δανεισμού. Σε περίπτωση δε καταγγελίας των τροποποιημένων συμβάσεων, οι συμβάσεις του Υφιστάμενου Δανεισμού θα ισχύουν υπό την αρχική τους μορφή, σαν να μην είχαν δηλαδή τροποποιηθεί σύμφωνα με τον παρόντα όρο, και θα αναβιώνει το ληξιπρόθεσμο των ποσών που οφείλονται από τους Οφειλότες σύμφωνα με τους όρους των οικείων αρχικών συμβάσεων του Υφιστάμενου Δανεισμού. (γ) Η εκτοκιστική περίοδος των εν λόγω δανείων να άρχεται από την υπογραφή της παρούσης και να λήγει την 31.10.2015 και (δ) Το επιτόκιο δανεισμού στο πλαίσιο του Υφιστάμενου Δανεισμού (πλην του Υφιστάμενου ΜΟΔ, των δανείων που έχουν χορηγηθεί από την Τράπεζα Πειραιώς ΑΕ και την Εθνική Τράπεζα ΑΕ με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και των δανείων που έχουν ρυθμιστεί βάσει της συμφωνίας του άρθρου 44 του Ν. 1892/1990 (δάνεια της θυγατρικής και ΚΟΔ €5 εκ. της Εταιρείας), να ισούται με EURIBOR (τριμήνου/εξαμήνου κατά τα συμφωνηθέντα στις υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις) πλέον περιθωρίου ετησίως. Ειδικά, ως προς την δέσμευση υπό το παρόν σημείο (δ), διευκρινίζεται ότι: (i) η Τράπεζα Eurobank Ergasias ΑΕ δεν έχει λάβει τις απαραίτητες εσωτερικές εγκρίσεις ως προς τις Συμβάσεις Factoring και Επιλεγμένες Χρηματοδοτήσεις και (ii) η Εθνική Τράπεζα ΑΕ δεν έχει λάβει τις απαραίτητες εσωτερικές εγκρίσεις εν γένει για την συγκεκριμένη δέσμευση, και ως εκ τούτου δεν δεσμεύονται σχετικά, δεσμεύονται ωστόσο να προβούν σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες ώστε να τεθεί το εν λόγω ζήτημα στις αρμόδιες επιτροπές εκάστης τραπεζής. Σε περίπτωση μη έγκρισης από την Τράπεζα Eurobank Ergasias ΑΕ και την Εθνική Τράπεζα ΑΕ αντίστοιχα, καθένας από τους λοιπούς Πιστωτές δεν θα δεσμεύεται για την τροποποίηση του επιτοκίου κατά τα ανωτέρω.
- iii. Σε ό,τι αφορά στις Συμβάσεις Factoring και Επιλεγμένες Χρηματοδοτήσεις συμφωνείται ότι καθένας από τους σχετικούς Πιστωτές δεσμεύεται ότι θα εξακολουθήσει να χρηματοδοτεί ή/και θα εξασφαλίσει ώστε η θυγατρική του εταιρεία factoring θα συνεχίσει να χρηματοδοτεί τους Οφειλότες μέσω των ανωτέρω συμβάσεων και με βάση τα συνήθη τραπεζικά κριτήρια, θα δικαιούται δε όπως κατά την Περίοδο Αναστολής εισπράττει τόκους. Ειδικότερα, η Εθνική Factors ΑΕ θα δικαιούται όπως εισπράττει και τη συμφωνημένη παρακράτηση στο πλαίσιο των χρηματοδοτήσεων που δίνει δύναμη των ανωτέρω σχετικών Συμβάσεων Factoring έως και την ημερομηνία πρόσκλησης της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας από το Διοικητικό της Συμβούλιο με σκοπό την έγκριση των όρων της Αναδιάρθρωσης. Οι Συμβάσεις Factoring και Επιλεγμένες Χρηματοδοτήσεις θα δύνανται να καταγγελθούν σύμφωνα με τους όρους τους και εντός της Περιόδου Αναστολής.
- iv. Έξοδα και αμοιβές στο πλαίσιο των συμβάσεων του Υφιστάμενου Δανεισμού θα εισπράττονται κανονικά.
- v. Με την επιφύλαξη του όρου σχετικά με τις Συμβάσεις Factoring και Επιλεγμένες Χρηματοδοτήσεις, δεν θα καταγγείλει τις συμβάσεις που σχετίζονται με τον Υφιστάμενο Δανεισμό, στις οποίες είναι συμβαλλόμενος ούτε θα ασκήσει οποιοδήποτε συμβατικό ή νόμιμο δικαίωμα να καταστήσει οποιοδήποτε ποσό πληρωτέο και απαιτητό σε χρόνο νωρίτερο από την τακτή ημερομηνία καταβολής του σύμφωνα με τους όρους της σχετικής σύμβασης, εκτός αν έχει προηγουμένως λάβει την συναίνεση όλων των υπολοίπων Πιστωτών.
- vi. Θα απέχει από οποιαδήποτε εξώδικη ή δικαστική ενέργεια στρεφόμενη κατά των Οφειλετών με σκοπό την είσπραξη ποσού εκ του Υφιστάμενου Δανεισμού (συμπεριλαμβανομένης και διαδικασίας εκτέλεσης υφιστάμενων εξασφαλίσεων καθώς και τυχόν εκτελεστών αποφάσεων που έχουν ήδη εκδοθεί για τον σκοπό αυτό) ή την λήψη ασφαλιστικών μέτρων ή εγγραφή βάρους αναγκαστικού ή συναινετικού κατά περιουσιακών στοιχείων των παραπάνω προσώπων, εκτός αν έχει προηγουμένως λάβει την συναίνεση όλων των υπολοίπων Πιστωτών.
- vii. Δεν θα προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια με σκοπό την θέση Οφειλέτη σε καθεστώς πτώχευσης, εκκαθάρισης ή αναγκαστικής διαχείρισης ή άλλο παρόμοιο καθεστώς που εφαρμόζεται σε

αναξιόχρεους οφειλέτες, εκτός αν έχει προηγουμένως λάβει την συναίνεση όλων των υπολοίπων Πιστωτών.

Διακοπή Περιόδου Αναστολής

Η Περίοδος Αναστολής θα διακόπτεται («**Διακοπή**») και κάθε Πιστωτής θα απαλλάσσεται από τις δεσμεύσεις του όρου. Αναστολή Δικαιωμάτων εφόσον πληρούνται οποιαδήποτε από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- i. οποιοσδήποτε Οφειλέτης, ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου παραβιάσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την παρούσα Σύμβαση και τις εκτελεστικές αυτής συμφωνίες και συμβάσεις,
- ii. δεν τηρηθεί το Χρονοδιάγραμμα και οι αναφερόμενες υποχρεωτικές για τους Οφειλέτες ενέργειες,
- iii. ληφθεί προς τούτο απόφαση Πιστωτών που αντιπροσωπεύουν το 66% του συνολικού ανεξόφλητου Υφιστάμενου Δανεισμού,
- iv. οποιοσδήποτε Οφειλέτης, ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου κηρυχθεί σε πτώχευση, εκκαθάριση, αναγκαστική διαχείριση ή υπαχθεί σε διαδικασία εξυγίανσης ή άλλη παρόμοια διαδικασία, με πρωτοβουλία των ίδιων ή τρίτου προσώπου που δεν συμβάλλεται στην παρούσα,
- v. οποιοσδήποτε Οφειλέτης, ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου δηλώσει ότι αναστέλλει τις πληρωμές του, ή
- vi. λάβουν χώρα από τρίτους πράξεις ατομικής ή/και συλλογικής εκτελέσεως σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο περί της κατ' εξαίρεση συμμετοχής σε πράξεις εκτέλεσης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης.

Η Διακοπή της Περιόδου Αναστολής γίνεται εγγράφως με εξώδικη ειδοποίηση και κοινοποίηση σε όλους τους Συμβαλλομένους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης. Σε περίπτωση Διακοπής της Περιόδου Αναστολής, ο κάθε Πιστωτής θα δύναται να ασκήσει το σύνολο των δικαιωμάτων του κατά των Οφειλετών και του Μετόχου ως εάν ο όρος που αφορά στην Αναστολή Δικαιωμάτων να μην είχε ουδόλως ισχύσει.

Κατ' Εξαίρεση Συμμετοχή σε Πράξεις Εκτέλεσης

Εάν οποιοσδήποτε τρίτος προβεί σε οποιαδήποτε πράξη ατομικής ή συλλογικής συντηρητικής ή αναγκαστικής εκτελέσεως κατά Οφειλέτη ή οποιασδήποτε εταιρείας του Ομίλου, οι Πιστωτές θα διατηρούν το δικαίωμα συμμετοχής ή υποκαταστάσεως στην εκτελεστική διαδικασία με τα κατά νόμο πρόσφορα δικαστικά ή εξώδικα ένδικα βοηθήματα και θα δικαιούνται στην άσκηση των νομίμων και συμβατικών δικαιωμάτων τους στις κατ' ιδίαν δανειακές σχέσεις τους αλλά μόνο ως προς την ανωτέρω συμμετοχή στην εκτελεστική διαδικασία, υπό την προϋπόθεση ότι κατά τα λοιπά οι Οφειλέτες θα τηρούν πλήρως τις υποχρεώσεις τους από την παρούσα Σύμβαση. Στην περίπτωση αυτή οι Οφειλέτες θα υποχρεούνται να ενημερώνουν εγγράφως τους Πιστωτές εντός μίας (1) εργάσιμης ημέρας από την λήψη των σχετικών μέτρων ή από τη σχετική ειδοποίηση προς εκείνα, όποιο επέλθει ενωρίτερα.

Γ. Υποχρεώσεις Οφειλετών (ήτοι της Εταιρείας και της θυγατρικής της SEAFARM IONIAN ON)

- i. Οι Οφειλέτες αναλαμβάνουν την υποχρέωση να εξασφαλίσουν, όπου απαιτείται, τη λήψη των απαραίτητων αποφάσεων και εγκρίσεων από τις εταιρείες του Ομίλου και να συμπράξουν σε κάθε απαραίτητη ενέργεια προκειμένου να ολοκληρωθεί η Αναδιάρθρωση το ταχύτερο δυνατό με τους όρους της παρούσας Σύμβασης, συμπεριλαμβανομένης και της υλοποίησης κάθε προβλεπόμενης από το νόμο ή το καταστατικό τους διαδικασίας προς το σκοπό της λήψης των απαιτούμενων εγκρίσεων από τα αρμόδια εταιρικά όργανά τους,
- ii. Η Εταιρεία θα παρέχει ενημέρωση στις Τράπεζες σε τριμηνιαία βάση τουλάχιστον ως προς τις ταμειακές ροές, μηνιαία αποτελέσματα, εξέλιξη των μεγεθών έναντι του Επιχειρηματικού Σχεδίου Αναδιάρθρωσης, τυχόν αποκλίσεις και αιτιολόγηση αυτών.
- iii. Οι Οφειλέτες εγγυώνται προς τον Διαχειριστή Αναδιάρθρωσης και τους Πιστωτές ότι κάθε πληροφορία ή δήλωση που έχει δοθεί στον Διαχειριστή Αναδιάρθρωσης και τους Πιστωτές είναι

αληθής, πλήρης και ακριβής και δεν έχει επισυμβεί έκτοτε κάποιο γεγονός που να καθιστά τις πληροφορίες ή δηλώσεις αυτές παραπλανητικές ή ανακριβείς.

iv. Κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αναστολής οι Οφειλέτες δεσμεύονται:

- i. *ότι τα τυχόν στοιχεία και οι πληροφορίες που θα παρέχονται προς τον Διαχειριστή Αναδιάρθρωσης και τους Πιστωτές σύμφωνα με του όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, θα είναι πλήρη, αληθή και ακριβή κατά τον χρόνο που θα παρέχονται και θα διασφαλίσουν ότι εάν επέλθει κάποιο γεγονός που να καθιστά τα στοιχεία και τις πληροφορίες αυτές παραπλανητικές και ανακριβείς σε ουσιώδη σημεία τους θα ενημερώνουν αμελλητί τους Οφειλέτες σχετικά,*
- ii. *να μην προβαίνουν σε συγχώνευση με άλλη εταιρεία, διάσπαση, απόσχιση κλάδου με εισφορά του σε άλλη εταιρεία, εισφορά κλάδου άλλης επιχειρήσεως σ' αυτήν, μετασχηματισμό ή μετατροπή της νομικής τους μορφής. Της απαγόρευσης αυτής εξαιρείται ο μετασχηματισμός της Εταιρείας με τη SEAFARM IONIAN A.E. καθώς και οι κάτωθι εταιρικές πράξεις που αποσκοπούν στην λειτουργική αναδιάρθρωση και απλοποίηση της δομής και των συναλλαγών εντός του Ομίλου και υπό τον όρο ότι δεν επηρεάζεται αρνητικά η ταμειακή ή χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου:*
 1. *Υλοποίηση διαδικασιών εκκαθάρισης θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου AQUACOM LTD, MIRAMAR PROJECTS CO LTD - U.K. οι οποίες δεν έχουν πλέον αντικείμενο.*
 2. *Υλοποίηση συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρείας SFI GMBH από την μητρική αυτής SEAFARM IONIAN A.E. ή τη ΝΗΡΕΥΣ υπό την ιδιότητα της καθολικής διαδόχου της SEAFARM IONIAN εφόσον εν των μεταξύ θα έχει ολοκληρωθεί η συγχώνευση της ΝΗΡΕΥΣ με απορρόφηση της SEAFARM IONIAN A.E.*
 3. *Υλοποίηση αύξησης κεφαλαίου στην θυγατρική εταιρεία του Ομίλου PREDOMAR S.L. με κεφαλαιοποίηση απαίτησης της ΝΗΡΕΥΣ.*
 4. *Υλοποίηση διαδικασίας επιστροφής κεφαλαίου από την θυγατρική (100%) KEGO AGRI A.E. προς την μητρική ΝΗΡΕΥΣ.*
- iii. *να καταβάλουν κάθε δυνατή προσπάθεια ώστε οι εταιρείες του Ομίλου να συνεχίσουν την εμπορική τους δραστηριότητα κατά τη συνήθη τους πρακτική και μετά την εκπόνηση του Επιχειρηματικού Σχεδίου Αναδιάρθρωσης σύμφωνα με αυτό,*
- iv. *να μην αιτηθούν, επιδιώξουν ή να προκαλέσουν την κήρυξη εταιρείας του Ομίλου σε πτώχευση ή την υπαγωγή του σε διαδικασία εξυγίανσης ή εκκαθάρισης ή άλλο παρόμοιο καθεστώς που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες,*
- v. *να μην παραχωρήσουν νέα Βάρη επί των περιουσιακών στοιχείων των εταιρειών του Ομίλου εκτός αυτών που προβλέπονται στο πλαίσιο της Αναδιάρθρωσης,*
- vi. *να μη συνάψουν νέα δάνεια ή πιστώσεις πέραν των ήδη υφιστάμενων και της νέας χρηματοδότησης στο πλαίσιο της Αναδιάρθρωσης,*
- vii. *να μην τροποποιήσουν υφιστάμενες συμβατικές τους υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων συμβάσεων με εργαζομένους και στελέχη του Ομίλου) κατά τρόπο ώστε να δημιουργείται συνολική επιπλέον οικονομική επιβάρυνση στις εταιρείες του Ομίλου άνω των 100.000 ευρώ σωρευτικά ετησίως,*
- viii. *θα ασκούν τα δικαιώματα ψήφου των μετοχών τους και την επιρροή τους στη διοίκηση των εταιρειών του Ομίλου ώστε να τηρούνται οι δεσμεύσεις τους στο πλαίσιο της παρούσας Σύμβασης.*

Δ. Υποχρεώσεις - περιορισμοί

Για την έκδοση των ως άνω τεσσάρων δανείων, καθώς και του μετατρέψιμου σε μετοχές ομολογιακού δανείου που τροποποιήθηκε δυνάμει της παρούσας Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, ο Εκδότης έχει αναλάβει μια σειρά αρνητικών υποχρεώσεων - περιορισμών, οι όροι των οποίων ενδεικτικά και όχι περιοριστικά παρατίθενται ως εξής:

- Περιορισμοί στις εξαγορές και συγχωνεύσεις με άλλες εταιρείες,
- Περιορισμοί στην εκποίηση στοιχείων του ενεργητικού (ακίνητα, συμμετοχές) καθώς και στη συνομολόγηση συμβάσεων sales & leaseback περιουσιακών στοιχείων,
- Περιορισμός να εκμισθώνει ολικώς ή μερικώς την ακίνητη περιουσία,
- Περιορισμοί στις χρηματοδοτήσεις και στις παροχές εγγυήσεων υπέρ τρίτων,
- Περιορισμοί στην αλλαγή επιχειρηματικής δραστηριότητας,

- Περιορισμοί στην παραχώρηση υποθηκών, προσημειώσεων ή εμπραγμάτων βαρών επί της κινητής και ακίνητης περιουσίας,
- Περιορισμοί στην παραχώρηση προνομίων υπέρ άλλων ομοειδών απαιτήσεων (paripassu), εξαιρουμένων των απαιτήσεων, που απολαμβάνουν προνομίων κατά την Ελληνική Νομοθεσία,
- Περιορισμοί στην διανομή μερισμάτων ή/και στην επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους της, υπό την επιφύλαξη των προβλεπόμενων κατά το άρθρο 3 του Α.Ν.148/1967.

Σημειώνεται ότι οι ανωτέρω αρνητικές υποχρεώσεις θα ισχύουν για τον Εκδότη ή και τις θυγατρικές του εταιρείες κατά περίπτωση, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσουν διαφορετικά εγγράφως οι Ομολογιούχοι που συμμετέχουν στο συνολικό εκάστοτε ανεξόφλητο υπόλοιπο κάθε δανείου με ποσοστό τουλάχιστον 66,67%.

Ε. Ενέργειες

Στο πλαίσιο της υλοποίησης της αναδιάρθρωσης του τραπεζικού δανεισμού πραγματοποιήθηκαν οι κάτωθι ενέργειες:

Στις 02.10.2015 Δ.Σ. της Εταιρείας πιστοποίησε την ύψηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων της Εταιρείας ύψους €58,6 εκατ. η οποία καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ στις 07.10.2015.

Οι συμβάσεις κάλυψης των δανείων που εντάσσονταν στην από 24.3.2015 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης συνυπεγράφησαν από την Εταιρεία και τις Τράπεζες στις 18 Σεπτεμβρίου 2015, η δε κάλυψη αυτών από τις Τράπεζες όσον αφορά την αναχρηματοδότηση των δανείων της Εταιρείας και της SEAFARM IONIAN A.E. πραγματοποιήθηκε στις 16.10.2015 και στις 14.1.2016, με την εκταμίευση του μεγαλύτερου μέρους των εγκεκριμένων από την Α' Επαναληπτική Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας σχετικών ποσών, ύψους €102,9 εκατ. εκ του συνόλου €123,9 εκατ. Το υπολειπόμενο ποσό ύψους €21 εκατ. θα εκταμιευθεί μελλοντικά αναλόγως των ταμειακών αναγκών της Εταιρείας.

Περαιτέρω, στις 22.12.2015 εγκρίθηκε η συγχώνευση της Νηρέυς με την SFI, με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 133423 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 481808.

3.22.3 Συμβάσεις πώλησης των τουρκικών θυγατρικών

Στις 21.01.2015 η Διοίκηση του Ομίλου προχώρησε σε σύναψη συμφωνίας για την πώληση του συνόλου των μετοχών των τουρκικών εταιρειών που κατείχε, για μεν τη θυγατρική ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. μεταβιβάστηκαν 617.493 μετοχές και για δε τη MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. πωλήθηκαν 2.629.058 μετοχές με συνολικό τίμημα €4.150.000 καταβλητέο τοις μετρητοίς. Το άμεσο και έμμεσο ποσοστό της ΝΗΡΕΥΣ πριν από την πώληση των τουρκικών θυγατρικών ανερχόταν για μεν την ILKNAK σε 83,563% (άμεσο 52,53% και έμμεσο 31,03%), ενώ για τη MIRAMAR σε 99,95% (άμεσο 0,02% και έμμεσο σε 99,93%).

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014, τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία της δραστηριότητας ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S., και των θυγατρικών τους εταιρειών ILKNAK DENIZCILIK A.S. και CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S., είχαν αναταξινομηθεί στην κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου ως διακρατούμενα προς πώληση. Επιπλέον στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης του Ομίλου απεικονίστηκαν οι ζημιές από την αποτίμηση των παραπάνω θυγατρικών στην εύλογη αξία σύμφωνα με τις προβλέψεις του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση».

3.23 Πληροφορίες από τρίτους, γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομόνων και δηλώσεις συμφερόντων

Έκθεση Γνωμοδότησης

Η Έκθεση Γνωμοδότησης καταρτίστηκε μετά από αίτημα της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών σχετικά με την προτεινόμενη

συγχώνευση με απορρόφηση της SEAFARM IONIAN A.E. Συντάχθηκε από την Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα. Μαρίνα Καπετανάκη, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15911), μέλους του ελεγκτικού οίκου KPMG Σύμβουλοι Α.Ε., Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42 Αγία Παρασκευή. Η Έκθεση Γνωμοδότησης η οποία περιγράφεται στην ενότητα 4.4. «Καθορισμός της σχέσης ανταλλαγής των μετόχων» του Εγγράφου έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που καθιστούν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές και περιλαμβάνεται με τη σύμφωνη γνώμη τους.

Οι εμπειρογνώμονες που διενήργησαν την αποτίμηση των ως άνω συγχωνευόμενων εταιρειών δε συνδέονται με οποιοδήποτε τρόπο με τις υπό συγχώνευση εταιρείες για την τελευταία πριν από τη συγχώνευση πενταετία.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία δηλώνει, όσον αφορά στον ελεγκτικό οίκο KPMG Σύμβουλοι Α.Ε. με την ιδιότητα του ως εμπειρογνώμονα για την κατάρτιση της Έκθεσης Γνωμοδότησης, ότι τόσο αυτός όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής του δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες που επηρεάζουν την ιδιότητά του ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία.

3.24 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Εγγράφου, μπορεί να διενεργηθεί έλεγχος στα ακόλουθα έγγραφα (ή αντίγραφα των εγγράφων αυτών), τα οποία θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. στο δήμο Κορωπίου Αττικής, επί του 1^{ου} χλμ Λεωφόρου Κορωπίου Βάρης & Δημοκρίτου, ΤΚ 19400:

- Η ετήσια οικονομική έκθεση της εταιρείας ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε., για τη χρήση 2013, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το 2013, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και είναι, μαζί με την αντίστοιχη έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, η οποία είναι επίσης διαθέσιμη στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: <http://www.nireus.com/files/ependytes/oikonomikeskatastaseis/NIREUS%20NOTES%2012%CE%9C%202013%20GR.pdf>.
- Η ετήσια οικονομική έκθεση της εταιρείας ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. για τη χρήση 2014, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το 2014, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και είναι, μαζί με την αντίστοιχη έκθεση ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, η οποία είναι επίσης διαθέσιμη στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: http://www.nireus.com/files/ependytes/oikonomikeskatastaseis/NIREUS_12M_%202014_NOTES_GR.pdf
- Η οικονομική έκθεση για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 της εταιρείας ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και είναι, μαζί με την έκθεση επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, η οποία είναι επίσης διαθέσιμη στην ηλεκτρονική της διεύθυνση: <http://www.nireus.com/files/ependytes/oikonomikeskatastaseis/Full%20notes%2030%209%202015%20GR.pdf>.
- Το Καταστατικό της Εταιρείας.
- Το πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας που συνεδρίασε στις 7 Δεκεμβρίου 2015 και ενέκρινε τη συγχώνευση της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. με απορρόφηση της SEAFARM IONIAN A.E.
- Το πρακτικό της Συνέλευσης των ομολογιούχων δανειστών του ΜΟΔ 2015 της Εταιρείας που συνεδρίασε στις 4 Δεκεμβρίου 2015 και ενέκρινε τη συγχώνευση της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. με απορρόφηση της SEAFARM IONIAN A.E.
- Το πρακτικό της Συνέλευσης των ομολογιούχων δανειστών του ΜΟΔ 2007 της Εταιρείας που συνεδρίασε στις 7 Δεκεμβρίου 2015 και ενέκρινε τη συγχώνευση της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. με απορρόφηση της SEAFARM IONIAN A.E.
- Το πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της SEAFARM IONIAN A.E. που συνεδρίασε

στις 7 Δεκεμβρίου 2015 και ενέκρινε τη συγχώνευση της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. με απορρόφηση της SEAFARM IONIAN Α.Ε.

- Το από 29.10.2015 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης των συγχωνευόμενων εταιρειών ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. και SEAFARM IONIAN Α.Ε.
- Οι εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. και της SEAFARM IONIAN Α.Ε. με ημερομηνία 29.10.2015 προς τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των εταιρειών στις 07.12.2015 αναφορικά με τη συγχώνευση με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920.
- Οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. προς την Συνέλευση των Ομολογιούχων δανειστών του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου αρχικού ύψους €29.466.293 στις 04.12.2015 και προς την Συνέλευση των Ομολογιούχων δανειστών του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου αρχικού ύψους €19.995.575,10 στις 07.12.2015, με ημερομηνία 29.10.2015, αναφορικά με τη συγχώνευση με απορρόφηση SEAFARM IONIAN Α.Ε. από τη ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε., η οποία συντάχθηκε σύμφωνα με το άρθρο 72 του Κ.Ν. 2190/1920.
- Η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. με ημερομηνία 05.11.2015, προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 07.12.2015 αναφορικά με τη συγχώνευση με απορρόφηση της SEAFARM IONIAN Α.Ε. από τη ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε., η οποία συντάχθηκε σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α.
- Η από 4.11.2015 «Συνοπτική Έκθεση Αποτίμησης και γνωμοδότησης επί του δίκαιου και λογικού της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών (fairness opinion), σχετικά με το εύλογο της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. και της SEAFARM IONIAN Α.Ε. κατ' άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών» καθώς και η από 25.2.2016 «Διευκρινιστική επιστολή επί των μεθόδων αποτίμησης που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση των εταιρειών ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. και SEAFARM IONIAN Α.Ε.», που συντάχθηκαν από την Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα. Μαρίνα Καπετανάκη, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15911), μέλους του ελεγκτικού οίκου KPMG Σύμβουλοι Α.Ε.
- Η από 8.6.2015 «Έκθεση Απορροφήσεως της ανώνυμης εταιρείας SEAFARM IONIAN Α.Ε. από την υφιστάμενη ανώνυμη εταιρεία ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.» καθώς και η από 23.2.2016 συμπληρωματική έκθεση αυτής που συντάχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Μιλτιάδη Αναγιάννη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12761), της ελεγκτικής εταιρείας «ΣΟΛ Ορκωτοί Ελεγκτές» (Μέλος της Crowe Horwath International) (Α.Μ. ΣΟΕΛ 125), Φωκ. Νέγηρ 3, 115 27 Αθήνα τηλ: 210 8691 100.
- Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών της Εταιρείας για τις χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2013 και στις 31.12.2014.
- Η υπ αριθμ. πρωτ. 133423/22.12.2015 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού, σχετικά με την τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας συνεπεία της Συγχώνευσης και η υπ' αριθμ. 481808/ 22.12.2015 καταχώρησή της στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο.

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

3.25 Πληροφορίες για τις συμμετοχές

Η Εταιρεία, κατά την 30.09.2015, είχε 9 άμεσες και έμμεσες συμμετοχές (μη περιλαμβανομένων των τούρκικων θυγατρικών εταιρειών και των θυγατρικών αυτών που πωλήθηκαν στις 21.1.2015), οι οποίες παρατίθενται στην ενότητα 3.7 «Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου» του Εγγράφου.

Σύμφωνα με δήλωση της ΝΗΡΕΥΣ, από τις συμμετοχές αυτές, δεν υφίσταται κατά την 30.9.2015 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:

	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό Συμμετοχής %	Μέθοδος Ενοποίησης
1. NIREUS INTERNATIONAL LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	Ολική ενοποίηση
2. PREDOMAR S.L.	ΙΣΠΑΝΙΑ	100,00% έμμεση	Ολική ενοποίηση
3. KEGO AGRI A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	Ολική ενοποίηση
4. SEAFARM IONIAN A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	26,454%	Ολική ενοποίηση

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία.

Ακολούθως παρατίθεται μία σύντομη περιγραφή των παραπάνω εταιρειών:

1. NIREUS INTERNATIONAL LTD

Η εταιρεία με την επωνυμία NIREUS INTERNATIONAL LTD, συστάθηκε στην Κύπρο, στις 15 Μαΐου 2006, ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Το εγγεγραμμένο γραφείο της βρίσκεται στην Acropolis Tower, Λεωφ. Ακροπόλεως 66, 2012 Στρόβολος, Λευκωσία.

Η εταιρεία αποτελεί εταιρεία συμμετοχών, μη εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο, με κύρια δραστηριότητα την επένδυση στο μετοχικό κεφάλαιο και τη χρηματοδότηση θυγατρικών εταιρειών. Θυγατρικές της εταιρείες είναι η PREDOMAR S.L. και η MIRAMAR PROJECTS CO LTD-UK, στις οποίες συμμετέχει με ποσοστό 100%.

Το μετοχικό κεφάλαιο της NIREUS INTERNATIONAL LTD, κατά την ημερομηνία του Εγγράφου, ανέρχεται σε €1.010.000, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 1.010.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας €1 έκαστη. Η εταιρεία αποτελεί 100% θυγατρική της ΝΗΡΕΥΣ.

Συνοπτικά στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, για τις δύο τελευταίες χρήσεις, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2013	31.12.2014
Σύνολο ενεργητικού	7.181	5.284
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	7.094	5.147
Σύνολο τραπεζικού δανεισμού	-	-
	2013	2014
Κέρδη / Ζημιές μετά από φόρους	-36	-1.947

Πηγή: Δημοσιευμένη έκθεση και οικονομικές καταστάσεις της NIREUS INTERNATIONAL LTD για τη χρήση 2014, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Εγκεκριμένο Λογιστή και Εγγεγραμμένο Ελεγκτή κ. Ανδρέα Κωνσταντινίδη, της κυπριακής ελεγκτικής εταιρείας Markos Drakos & Co Ltd Εγκεκριμένοι Λογιστές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων της NIREUS INTERNATIONAL LTD κατά την 31.12 των χρήσεων 2013 και 2014:

(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2013	31.12.2014
Μετοχικό κεφάλαιο	1.010	1.010
Άλλα αποθεματικά	6.371	6.371
Συσσωρευμένες ζημιές	-286	-2.233
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	7.094	5.147

Πηγή: Δημοσιευμένη έκθεση και οικονομικές καταστάσεις της NIREUS INTERNATIONAL LTD για τη χρήση 2014, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Εγκεκριμένο Λογιστή και Εγγεγραμμένο Ελεγκτή κ. Ανδρέα Κωνσταντινίδη, της κυπριακής ελεγκτικής εταιρείας Markos Drakos & Co Ltd Εγκεκριμένοι Λογιστές.

Δεν έχουν καταβληθεί μερίσματα από την NIREUS INTERNATIONAL LTD κατά τις χρήσεις 2013 και 2014.

Κατά την 31.12.2014 δεν υφίσταντο απαιτήσεις της εταιρείας NIREUS INTERNATIONAL LTD έναντι της ΝΗΡΕΥΣ. Αντίθετα, υφίσταντο υποχρεώσεις της εταιρείας NIREUS INTERNATIONAL LTD προς την μητρική της ΝΗΡΕΥΣ, ύψους €130 χιλ., οι οποίες αφορούσαν μελλοντική αύξηση κεφαλαίου.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της ΝΗΡΕΥΣ στην εταιρεία NIREUS INTERNATIONAL LTD, την 31.12.2014, ανερχόταν σε €7.381 χιλ.

2. PREDOMAR S.L.

Η εταιρεία με την επωνυμία PREENGORDE DE DORADAS PARA MARICULTURA S.L. (εφεξής PREDOMAR S.L.), ιδρύθηκε το 1999. Αποτελεί ισπανική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, μη εισηγμένη σε χρηματιστήριο, με αριθμό μητρώου Β-0428797, έδρα στην Almeria της Ισπανίας και αποτελεί 100% θυγατρική της NIREUS INTERNATIONAL LTD. Δεν έχει θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες.

Η εν λόγω εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα της παραγωγής και διάθεσης γόνου ιχθυοκαλλιέργειας και διαθέτει ιχθυογεννητικό σταθμό και εγκαταστάσεις προπάχυνσης ιχθυδίων δυναμικότητας 20.000.000 τεμαχίων γόνου των 10 γρ. ετησίως, στην περιοχή Carboneras στη Νότια Ισπανία. Επίσης, από το 2008 η εταιρεία επεκτάθηκε στην παραγωγή και διάθεση φρέσκου λαβρακίου και τσιπούρας σε εμπορεύσιμα μεγέθη. Τα ψάρια παράγονται στο San Pedro Del Pinatar (100 χλμ. βόρεια από τη μονάδα προπάχυνσης) και διατίθενται νωπά στην αγορά της Ιβηρικής.

Το μετοχικό κεφάλαιο της PREDOMAR S.L., κατά την ημερομηνία του Εγγράφου, ανέρχεται σε €2.483.993,10, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 41.331 μετοχές, ονομαστικής αξίας €60,1 έκαστη.

Συνοπτικά στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας PREDOMAR S.L. για τις δύο τελευταίες χρήσεις παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2013	31.12.2014
Σύνολο ενεργητικού	11.359	10.324
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	4.151	3.829
Σύνολο τραπεζικού δανεισμού	596	4
	2013	2014
Κέρδη / Ζημίες μετά από φόρους	462	-335

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων της PREDOMAR S.L. κατά την 31.12 των χρήσεων 2013 και 2014:

(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2013	31.12.2014
Μετοχικό κεφάλαιο	2.484	2.484
Αποθεματικά εύλογης αξίας	249	263
Λοιπά αποθεματικά	274	275
Αποτελέσματα εις νέον	1.144	808
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	4.151	3.829

Δεν έχουν καταβληθεί μερίσματα από την PREDOMAR S.L. κατά τις χρήσεις 2013 και 2014.

Κατά την 31.12.2014 δεν υφίσταντο απαιτήσεις της εταιρείας PREDOMAR S.L. έναντι της ΝΗΡΕΥΣ. Οι υποχρεώσεις της εταιρείας PREDOMAR S.L. προς την ΝΗΡΕΥΣ, κατά την 31.12.2014 ανέρχονταν σε €4.756 χιλ. και αφορούσαν σε εμπορικές συναλλαγές αγοράς γόνου και ιχθύων, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν με όρους αγοράς.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της NIREUS INTERNATIONAL LTD στην εταιρεία PREDOMAR S.L., την 31.12.2014, ανερχόταν σε €4.151 χιλ.

3. KEGO AGRI A.E.

Η εταιρεία με την επωνυμία KEGO AGRI A.E. ιδρύθηκε το 1999 ως Ε.Π.Ε. και μετατράπηκε σε Α.Ε. το 2008, με την αναδοχή του αγροκτηνοπτηνοτροφικού κλάδου της εταιρείας KEGO A.E., η οποία απορροφήθηκε από την ΝΗΡΕΥΣ. Αποτελεί ελληνική ανώνυμη εταιρεία, μη εισηγμένη στο Χ.Α., με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 46184822000, με έδρα στο Δήμο Χαλκιδέων, στο 1ο χιλ. Νέας Αρτάκης – Ψαχνών στη Νέα Αρτάκη και αποτελεί 100% θυγατρική της ΝΗΡΕΥΣ. Δεν έχει θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες.

Η KEGO AGRI A.E. δραστηριοποιείται στο εμπόριο κτηνοπτηνοτροφικών ειδών (ισορροπιστές και προμείγματα για τη χοιροτροφία και πτηνοτροφία, βιταμίνες, ιχνοστοιχεία, κτηνιατρικά φάρμακα, εξοπλισμοί χοιροτροφίας

και πτηνοτροφίας, γενετικό υλικό πτηνοτροφίας) και την παραγωγή γενετικού υλικού χοίρων (Χοιρομητέρες και κάπρους για αναπαραγωγή, νωπό σπέρμα κάπρων). Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την δραστηριότητα της κτηνοπτηνοτροφίας της KEGO AGRI A.E. παρατίθενται στην ενότητα 3.6.1. «Κυριότερες δραστηριότητες και αγορές», όπου αναλύονται όλες οι δραστηριότητες του Ομίλου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της KEGO AGRI A.E. κατά την ημερομηνία του Εγγράφου, ανέρχεται σε €6.159.000, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 2.053.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας €3 έκαστη.

Συνοπτικά στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας για τις δύο τελευταίες χρήσεις παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2013	31.12.2014
Σύνολο ενεργητικού	18.572	13.990
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	8.208	6.807
Σύνολο τραπεζικού δανεισμού	5.119	2.847
	2013	2014
Κέρδη / Ζημίες μετά από φόρους	-489	-1.388

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της KEGO AGRI A.E. για τη χρήση 2014, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτή Ελεγκτή – Λογιστή κ. Παναγιώτη Ι.Κ. Παπάζογλου, (ΑΜ ΣΟΕΛ 16631), της ελεγκτικής εταιρείας Ερνστ & Γιανγκ (Ελλάς) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων της KEGO AGRI A.E. κατά την 31.12 των χρήσεων 2013 και 2014:

(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2013	31.12.2014
Μετοχικό κεφάλαιο	6.159	6.159
Αποθεματικό αναπροσαρμογής	141	130
Λοιπά αποθεματικά	1.426	1.437
Αποτελέσματα εις νέον	482	-919
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	8.208	6.807
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	8.208	6.807

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της KEGO AGRI A.E. για τη χρήση 2014, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτή Ελεγκτή – Λογιστή κ. Παναγιώτη Ι.Κ. Παπάζογλου, (ΑΜ ΣΟΕΛ 16631), της ελεγκτικής εταιρείας Ερνστ & Γιανγκ (Ελλάς) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.

Δεν έχουν καταβληθεί μερίσματα από την KEGO AGRI A.E. κατά τις χρήσεις 2013 και 2014.

Κατά την 31.12.2014 δεν υφίσταντο υποχρεώσεις της εταιρείας KEGO AGRI A.E. προς την ΝΗΡΕΥΣ. Αντίθετα, κατά την 31.12.2014 υφίσταντο απαιτήσεις της εταιρείας KEGO AGRI A.E. έναντι της μητρικής της ΝΗΡΕΥΣ, ύψους €3.634 χιλ. οι οποίες προήλθαν από την αγορά πρώτων υλών ισορροπιστών που πραγματοποιήθηκαν με όρους αγοράς.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της ΝΗΡΕΥΣ στην εταιρεία KEGO AGRI A.E., την 31.12.2014, ανερχόταν σε €8.453 χιλ.

4. SEAFARM IONIAN A.E. (Απορροφώμενη)

Πληροφορίες για την Απορροφώμενη εταιρεία παρατίθενται στην ενότητα 3.27 «Πληροφορίες για την SEAFARM IONIAN A.E. (Απορροφώμενη)».

3.26 Πληροφορίες για την SEAFARM IONIAN A.E. (Απορροφώμενη)

3.26.1 Γενικές Πληροφορίες

Η εταιρεία SEAFARM IONIAN A.E. (Απορροφώμενη) αποτελούσε μία ελληνική ανώνυμη εταιρεία και μητρική εταιρεία του ομίλου SEAFARM IONIAN A.E., με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 605401000. Η έδρα της εταιρείας ήταν στο Δήμο Κρωπίας Ν. Αττικής, οδός Δημοκρίτου, Θέση Πόρτσι όπου διατηρούσε τα γραφεία της. Η εταιρεία

ιδρύθηκε το 1989 και πριν την απορρόφησή της από την ΝΗΡΕΥΣ δεν ήταν εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

3.26.2 Αντικείμενο δραστηριότητας

Η SEAFARM IONIAN A.E. (εταιρεία και όμιλος) δραστηριοποιείται στον ευρύτερο χώρο των ιχθυοκαλλιεργειών. Πιο συγκεκριμένα, ο όμιλός της δραστηριοποιείται στην παραγωγή γόνου και στην παραγωγή ιχθύων καθώς και στην εμπορία και διάθεση αυτών στην εσωτερική και διεθνή αγορά. Τα τελευταία έτη, η μητρική εταιρεία αποφάσισε τη μετατροπή της δραστηριότητάς της σε παροχή υπηρεσιών με την μορφή του φασόν.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της εταιρείας ανερχόταν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2014 σε 145 και του Ομίλου σε 230 άτομα και κατά την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε 150 για την εταιρεία και του Ομίλου σε 231 άτομα.

3.26.3 Μετοχικό κεφάλαιο – Κύριοι Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της SEAFARM IONIAN A.E. πριν την παρούσα Συγχώνευση, ανερχόταν σε €12.952.331,20, ήταν ολοσχερώς καταβεβλημένο, διαιρούμενο σε 32.380.828 μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,40 έκαστη.

Η SEAFARM IONIAN A.E., πριν την απορρόφησή της λόγω της παρούσας Συγχώνευσης, ήταν πολυμετοχική εταιρεία, με 4.579 μετόχους, καθώς παλαιότερα ήταν εισηγμένη στο Χ.Α. Η μετοχική σύνθεση της SEAFARM IONIAN A.E., πριν από την καταχώριση της Συγχώνευσης στο Γ.Ε.ΜΗ, δηλαδή κατά την 22.12.2015, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.	8.651.081	26,72%
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	5.067.435	15,65%
Alpha Bank Α.Ε.	4.270.294	13,19%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	2.837.779	8,76%
Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.	1.779.194	5,49%
Λεάνδρος Αλέξανδρος	1.639.543	5,06%
ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε.	1.265.138	3,91%
Τράπεζα Αττικής Α.Ε.	606.244	1,87%
Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	354.400	1,09%
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	800.046	2,47%
Ελληνική Εταιρεία Δημόσια Εταιρεία Α.Τ.Δ	242.537	0,75%
Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου	586.940	1,81%
Λοιποί Μέτοχοι	4.237.308	13,09%
Τόιες Μετοχές	42.889	0,13%
Σύνολο	32.380.828	100,00%

3.26.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων Ομίλου SEAFARM IONIAN A.E.

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της SEAFARM IONIAN A.E. για τις χρήσεις 2013 και 2014, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ/ΔΠΧΑ), έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή Ξενακή Μ. Στυλιανό (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11541) της ελεγκτικής εταιρείας «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.», μέλος της Crowe Horwath International (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15), Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα.

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Απορροφώμενης των χρήσεων 2013 και 2014 έχουν εγκριθεί από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της 25.6.2014 και της 30.4.2015 αντίστοιχα.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της SEAFARM IONIAN A.E. για τις χρήσεις 2013 και 2014 περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρείες:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΧΩΡΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ %		ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ
		31.12.2013	31.12.2014	
SEAFARM IONIAN (CENTRAL EUROPE) GMBH	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	100%	100%	Ολική ενοποίηση
ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. (¹)	ΤΟΥΡΚΙΑ	22,21%	22,21%	Ολική ενοποίηση
ILKNAK DENIZCILIK A.S. (¹)	ΤΟΥΡΚΙΑ	16,21%	16,21%	Ολική ενοποίηση

(²) Την 21 Ιανουαρίου 2015, η Διοίκηση του Ομίλου ΝΗΡΕΥΣ προχώρησε σε σύναψη συμφωνίας για την πώληση του συνόλου των μετοχών των τουρκικών εταιρειών ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. και MIRAMAR SU URUNLERI VE BALIK YEMI URETIMI SANAYI VE TICARET A.S. (και κατ' επέκταση των θυγατρικών τους ILKNAK DENIZCILIK A.S. και CARBON DIS TICARET YATIRIM INSAAT VE SANAYI A.S.). Οι εν λόγω εταιρείες ενοποιήθηκαν μέχρι την 21.1.2015, ημερομηνία πώλησής τους, με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι επενδύσεις της SEAFARM IONIAN A.E. στην εταιρεία ILKNAK SU URUNLERI SANAYI VE TICARET A.S. καθώς και η θυγατρική της ILKNAK DENIZCILIK A.S. κατατάσσονται ως διακρατούμενες προς πώληση στην κατάσταση οικονομικής θέσης της Απορροφώμενης.

Συνοπτικά στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου SEAFARM IONIAN για τις δύο τελευταίες χρήσεις παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2013	31.12.2014
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	7.683	4.129
Επενδύσεις σε ακίνητα	364	880
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	400	1.106
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	2.037	-
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	50	45
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	10.534	6.160
Βιολογικά περιουσιακά στοιχεία	5.538	-
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.387	143
Λοιπές απαιτήσεις	2.382	635
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	790	183
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	530	175
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	11.627	1.136
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	-	8.174
Σύνολο ενεργητικού	22.162	15.470
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	-11.684	-17.816
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	5.445	5.117
Σύνολο τραπεζικού δανεισμού	20.712	21.293
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.689	2.558
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	-	4.318
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	22.162	15.470

(σε χιλ. ευρώ)	2013	2014
Πωλήσεις (μη βιολογικά περιουσιακά στοιχεία)	8.345	7.390
Πωλήσεις (βιολογικά περιουσιακά στοιχεία)	9.451	11.782
Σύνολο πωλήσεων	17.796	19.172
Μικτό αποτέλεσμα από τις δραστηριότητες	4.069	3.472
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	2.659	-776
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	688	-7.644
Κέρδη / Ζημίες μετά από φόρους	1.105	-7.004
Κέρδη / Ζημίες μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	-499	-3.047

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της SEAFARM IONIAN A.E. για τη χρήση 2014, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτή Ελεγκτή – Λογιστή κ. Στυλιανό Μ. Ξανάκη, (ΑΜ ΣΟΕΛ 11541), της ελεγκτικής εταιρείας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων της SEAFARM IONIAN A.E. κατά την 31.12 των χρήσεων 2013 και 2014:

<i>(σε χιλ. ευρώ)</i>	31.12.2013	31.12.2014
Μετοχικό κεφάλαιο	12.952	12.952
Μείον: Ίδιες μετοχές	-74	-74
Υπέρ το άρτιο	1.592	1.592
Αποθεματικό αναπροσαρμογής	2.416	2.646
Συναλλαγματικές διαφορές	-1.399	-1.299
Λοιπά αποθεματικά	1.311	1.335
Αποτελέσματα εις νέον	-36.549	-39.595
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής	-19.750	-22.443
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	8.066	4.627
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	-11.684	-17.816

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της SEAFARM IONIAN A.E. για τη χρήση 2014, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτή Ελεγκτή – Λογιστή κ. Στυλιανό Μ. Ξενάκη, (ΑΜ ΣΟΕΛ 11541), της ελεγκτικής εταιρείας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

Δεν έχουν καταβληθεί μερίσματα από την SEAFARM IONIAN A.E. κατά τις χρήσεις 2013 και 2014.

Κατά την 31.12.2014 υφίσταντο απαιτήσεις της εταιρείας SEAFARM IONIAN A.E. έναντι της ΝΗΡΕΥΣ, ύψους €143 χιλ. καθώς και υποχρεώσεις της SEAFARM IONIAN A.E. προς την ΝΗΡΕΥΣ, ύψους €2 χιλ. Οι εν λόγω απαιτήσεις αφορούν υπόλοιπο από υπηρεσίες φασόν που έχει προσφέρει η εταιρεία προς τη ΝΗΡΕΥΣ και οι οποίες πραγματοποιήθηκαν με όρους αγοράς.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της ΝΗΡΕΥΣ στην εταιρεία SEAFARM IONIAN A.E., την 31.12.2014, ανερχόταν σε €13.745 χιλ.

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 Ουσιώδεις πληροφορίες

4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης

Αναφορικά με την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας και του Ομίλου, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησης, για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες, επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του Ομίλου.

4.1.2 Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος του Ομίλου

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου την 30.9.2015: (α) σύμφωνα με τα στοιχεία των προσφάτως δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 30.9.2015, (β) όπως διαμορφώθηκαν λαμβάνοντας υπόψη την αύξηση του μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας, με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων ύψους €58,6 εκατ. δυνάμει της από 04.05.2015 απόφασης της Α΄ Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της και την εκταμίευση συνολικού ποσού €102,9 εκατ. από τη συνολική αναχρηματοδότηση των δανείων ύψους €123,9 εκατ., σύμφωνα με τους όρους της από 24.03.2015 Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.22.2 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του παρόντος Εγγράφου).

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 30.9.2015 αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή διάρθρωση Ομίλου ΝΗΡΕΥΣ							
σε χιλ. €	Βάσει δημοσιευμένων οικ. Κατασ/ων 30/9/2015	Αναταξινομήσεις λόγω κεφαλαιοποίησης	Αναταξινομήσεις λόγω αναχρηματοδότησης 16.10.2015	Αναταξινομήσεις λόγω αναχρηματοδότησης 14.01.2016	Εξοφλήσεις λόγω αποπληρωμής με μετρητά 14.01.2016	Νέα δάνεια λόγω αναχρηματοδότησης	Υπόλοιπα 14.01.2016
α. Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις							
Βραχυπρόθεσμο Δάνεια με εξασφαλίσεις ⁽¹⁾	36.003	(3.939)	(26.776)				5.288
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων ⁽¹⁾	137.184	(43.000)	(38.158)	(20.888)	(193)		34.945
Βραχυπρόθεσμο Δάνεια χωρίς εγγυήσεις ή εξασφαλίσεις	25.709	(11.660)	(9.882)				4.167
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων	198.896	(58.599)	(74.816)	(20.888)	(193)		44.400
β. Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις							
Μακροπρόθεσμο Δάνεια με εγγυήσεις ⁽¹⁾	38.047					102.972	141.019
Μακροπρόθεσμο Δάνεια με εξασφαλίσεις ⁽¹⁾	0						0
Μακροπρόθεσμο Δάνεια χωρίς εγγυήσεις ή εξασφαλίσεις	0						0
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων	38.047	-	-			102.972	141.019
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων (α+β)	236.943	(58.599)	(74.816)	(20.888)	(193)	102.972	185.419
γ. Ίδια Κεφάλαια							
Μετοχικό Κεφάλαιο ⁽²⁾	85.354	58.599				(66.245)	77.708
Μείον: Ίδιες μετοχές	-47						-47
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	36.248						36.248
Αποθεματικό αναπροσαρμογής	29.034						29.034
Συναλλαγματικές διαφορές	0						0
Λοιπά αποθεματικά	8.422					66.245	74.667
Αποτελέσματα εις Νέον	-111.515						-111.515
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής (γ)	47.496	58.599	0	0	0	0	106.095
Μη ελέγχουσες συμμετοχές (δ)	-7.029	0	0	0	0	0	(7.029)
Γενικό Σύνολο (α+β+γ+δ)	277.410	0	(74.816)	(20.888)	(193)	102.972	284.485

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

Σημειώσεις:

⁽¹⁾ Για πληροφορίες σχετικά με τις εγγυήσεις και εξασφαλίσεις βλ. αναλυτικά στις ενότητες 3.22.1 «Σημαντικές Πιστωτικές/Δανειακές Συμβάσεις» και 3.22.2 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης».

⁽²⁾ Η Μείωση του Μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό €66.245.039,12 δεν αφορά δανειακή μεταβολή αλλά εταιρική πράξη η οποία ελήφθη με απόφαση της Α' Επαν. Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 4 Μαΐου 2015 κατά την οποία το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά το ποσό των €66.245.039,12, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού,

σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 4α του άρθρου 4 του Κ.Ν. 2190/20, ως ισχύει, με μείωση της υφιστάμενης ονομαστικής αξίας της μετοχής από €1,34 σε €0,30 ανά μετοχή.

Την 30.09.2015, από το σύνολο των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου ανερχόταν σε €236,9 χιλ. Σε συνέχεια της ολοκλήρωσης της αναχρηματοδότησης των δανείων που προβλέπονταν στην από 24.3.2015 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, αναχρηματοδοτήθηκε ποσό ύψους €161.571 χιλ. ως εξής: (α) €58.599 χιλ. με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων (υφιστάμενων δανείων) και (β) €102.972 χιλ. για αναχρηματοδότηση €95.704 χιλ. υφιστάμενων δανείων (εκ των οποίων ποσό €74.816 χιλ. εκταμιεύθηκε στις 16.10.2015 και ποσό €20.888 χιλ. στις 14.1.2016) και €7.268 χιλ. (€102.972 χιλ. – 95.704 χιλ.) με σύναψη νέου δανεισμού τα οποία χρησιμοποιήθηκαν ως εξής: (i) €4.435 χιλ. προς αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (παράγωγο ποσού €2.900 χιλ. και €1.535 χιλ. υποχρεώσεις factoring) και (ii) €2.833 χιλ. αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα. Επιπρόσθετα, πέραν της ως άνω αναχρηματοδότησης, ποσό δανείων ύψους €200 χιλ. περίπου εξοφλήθηκε από τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας.

Από την έκδοση νέων ομολογιακών δανείων, συνολικού ποσού έως €123,9 εκατ. περίπου που προέβλεπε η ως άνω Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, μέχρι την 14.1.2016, είχαν εκταμιευθεί δάνεια συνολικού ύψους €102,9 εκατ. Σημειώνεται ότι, από το συνολικό ποσό των δανείων που προέβλεπε η Συμφωνία Αναδιάρθρωσης, ποσό ύψους €82,1 εκατ. είχαν εκταμιευθεί μέχρι την 16.10.2015 και ποσό ύψους €20,9 εκατ. που αφορούν στην αναχρηματοδότηση των δανείων της εταιρείας SEAFARM IONIAN A.E. εκταμιεύθηκαν στις 14.01.2016 κατόπιν της υλοποίησης της διαδικασίας συγχώνευσής της από τη ΝΗΡΕΥΣ που εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 133423/22-12-2015 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας Ανάπτυξης και Τουρισμού, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 481808. Για το υπόλοιπο ποσό ύψους έως €21,0 εκατ. περίπου, η εκταμίευση αυτού θα εξαρτηθεί από τις ανάγκες της Εταιρείας σε συνδυασμό με την πλήρωση συγκεκριμένων συμβατικών προϋποθέσεων.

Κατά την 30.09.2015 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων και των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου, ανέρχονταν στο ύψος των €277.410 χιλ. το οποίο μετά την ολοκλήρωση της αναχρηματοδότησης του τραπεζικού δανεισμού του Εκδότη διαμορφώθηκε σε €284.485 χιλ. λόγω της σύναψης νέου δανεισμού ύψους €7.268 χιλ. και της εξόφλησης υφιστάμενου δανεισμού με ταμειακά διαθέσιμα ύψους περίπου €193 χιλ.

Πέραν της 2.10.2015 πιστοποίησης της Αύξησης ύψους €58,6 εκατ. και της αναχρηματοδότησης των δανείων της Εταιρείας, σε συνέχεια της οποίας εκταμιεύθηκε το μεγαλύτερο μέρος των εγκεκριμένων ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους €102,9 εκατ. από το ποσό των €123,9 εκατ., η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία άλλη σημαντική αλλαγή στην κεφαλαιακή διάρθρωση και στο συνολικό καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.9.2015:

Καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις Ομίλου ΝΗΡΕΥΣ							
σε χιλ. €	Βάσει δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων 30/9/2015	Αναταξινομήσεις λόγω κεφαλαιοποίησής	Αναταξινομήσεις λόγω αναχρηματοδότησής 16.10.2015	Αναταξινομήσεις λόγω αναχρηματοδότησής 14.01.2016	Εξοφλήσεις λόγω αποπληρωμής με μετρητά 14.01.2016	Νέα δάνεια λόγω αναχρηματοδότησής	Υπόλοιπα 14.01.2016
Ταμείο	127		2.832				2.959
Καταθέσεις όψεως	8.225						8.225
Εμπορεύσιμα χρεόγραφα	0						0
Ρευστότητα (α)	8.352		2.832		-		11.184
Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις⁽¹⁾ (β)	52.244	0		0	0	0	52.244
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	61.712	(15.599)	(36.658)				9.455
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων τραπεζικών	137.184	(43.000)	(38.158)	(20.888)	(193)		34.945

υποχρεώσεων							
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	61.700		(4.436)				57.264
Σύνολο βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (γ)	260.596	(58.599)	(79.252)	(20.888)	(193)	-	101.664
Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρέος δ=(γ)-(α)-(β)	200.000	(58.599)	(82.084)	(20.888)	(193)	-	38.236
Μακροπρόθεσμα δάνεια	38.047					102.972	141.019
Ομολογιακά δάνεια	0						0
Λοιπές μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0						0
Μακροπρόθεσμο χρέος (ε)	38.047	-	-	-	-	102.972	141.019
Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (δ)+(ε)	238.047	(58.599)	(82.084)	(20.888)	(193)	102.972	179.255

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

Σημειώσεις:

- (1) Οι βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις του Ομίλου συμπεριλαμβάνουν τις απαιτήσεις από «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις», «Λοιπές απαιτήσεις», «Λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία ενεργητικού» και «Δεσμευμένα ταμειακά διαθέσιμα».
- (2) Οι Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου συμπεριλαμβάνουν τις υποχρεώσεις από «Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις», «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις», «Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα»

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις σε σχέση με τράπεζες, λοιπές εγγυήσεις και εμπράγματα βάρη και άλλα θέματα που προκύπτουν στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας.

Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις. Δεν αναμένονται πρόσθετες πληρωμές μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων της 30.9.2015.

4.1.3 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην έκδοση

Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι ο ελεγκτικός οίκος KPMG Σύμβουλοι Α.Ε. τόσο ο ίδιος όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής του δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες που επηρεάζουν την ιδιότητά του ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία.

4.1.4 Λόγοι της Συγχώνευσης

4.1.4.1 Οικονομική άποψη της Συγχώνευσης

Η υλοποίηση της Συγχώνευσης συμπεριλαμβάνεται στους όρους της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης που έχει υπογράψει η Εταιρεία με τις Πιστώτριες Τράπεζες σχετικά με την αναδιάρθρωση των δανείων του Ομίλου στα οποία εντάσσεται και η αναδιάρθρωση των δανείων που αφορούν στην Απορροφώμενη (εφεξής η Απορροφώσα και η Απορροφώμενη από κοινού αποκαλούνται οι «Συγχωνευόμενες Εταιρείες»).

Επίσης, η Συγχώνευση κρίθηκε σκόπιμη με γνώμονα το συμφέρον των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, δεδομένου ότι με τη συγχώνευση αυτή θα επιτευχθεί μείωση των λειτουργικών τους δαπανών και του

κόστους και θα επέλθουν θετικά αποτελέσματα ως προς την επίτευξη οικονομικών κλίμακος και την αποτελεσματικότερη άσκηση διοίκησης και διαχείρισης συνολικά.

Επιπρόσθετα, η Απορροφώμενη βρίσκεται σε σχέση εξαρτήσεως με την Απορροφώσα σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 και θεωρείται εύλογο να λειτουργήσουν πλέον ως ενιαία επιχείρηση. Αντικειμενικός στόχος της Συγχώνευσης είναι και παραμένει η μεγιστοποίηση των ωφελειών για τους μετόχους, το προσωπικό αλλά και τους συνεργάτες του Ομίλου.

4.1.4.2 Νομική άποψη της Συγχώνευσης

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και ανέρχεται στο ποσό των €77.709.145,80 διαιρούμενο σε 259.030.486 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και ανέρχεται στο ποσό των €12.952.331,20 διαιρούμενο σε 32.380.828 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,40 η κάθε μία.

Σύμφωνα με τον νόμο το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας αυξάνεται κατά το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης.

Η Απορροφώσα δεν θα εκδώσει νέες μετοχές:

- α) κατά το ισχύον ποσοστό της συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης, ήτοι κατά 8.651.081 μετοχές της Απορροφώμενης, οι οποίες με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα ακυρωθούν ως μη έχουσες πλέον καμία αξία,
- β) κατά 42.889 ίδιες μετοχές της Απορροφώμενης, οι οποίες ακυρώθηκαν σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 16 και 75 παρ.4 του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει.

Μετά την ακύρωση λόγω συγχώνευσης και σύγχυσης 8.693.970 μετοχών, το κεφάλαιο της Απορροφώσας ποσού €77.709.145,80 διαιρούμενο σε 259.030.486, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη διαμορφώνεται κατά την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως ως ακολούθως:

- α) αυξάνεται κατά το ποσό του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης ύψους €9.474.743,20 μετά τη σύγχυση,
- β) Αυξάνεται κατά το ποσό των €0,20 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών της Απορροφώσας για λόγους στρογγυλοποίησης από τον λογαριασμό «Διαφορές από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα ανέλθει στο συνολικό ποσό των ογδόντα επτά εκατομμυρίων εκατόν ογδόντα τριών χιλιάδων οκτακοσίων ογδόντα εννέα ευρώ και είκοσι λεπτών (€87.183,889,20) διαιρούμενο σε διακόσια ενενήντα εκατομμύρια εξακόσιες δώδεκα χιλιάδες εννιακόσιες εξήντα τέσσερις (290.612.964) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη, τις οποίες οι μέτοχοι της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης θα λαμβάνουν ως εξής:

- α) Απορροφώμενη: Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης θα ανταλλάσσουν 1 (μία) κατεχόμενη μετοχή ονομαστικής αξίας €0,40 με 0,5167857101 άυλη κοινή ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της Απορροφώσας ονομαστικής αξίας €0,30. Δηλαδή θα λάβουν συνολικά δώδεκα εκατομμύρια διακόσιες σαράντα μία χιλιάδες τριάντα (12.241.030) ονομαστικές μετά ψήφου άυλες μετοχές της Απορροφώσας ονομαστικής αξίας €0,30.
- β) Απορροφώσα: Οι μέτοχοι της Απορροφώσας Α.Ε. θα ανταλλάξουν τις διακόσια πενήντα εννέα εκατομμύρια τριάντα χιλιάδες τετρακόσιες ογδόντα έξι (259.030.486) παλαιές μετοχές τους με διακόσια εβδομήντα οκτώ εκατομμύρια τριακόσιες εβδομήντα μία χιλιάδες εννιακόσιες τριάντα τέσσερις (278.371.934) νέες μετοχές.

Α) Η διαφορά που θα προκύψει από την αξία αγοράς των μετοχών που κατέχει η Απορροφώσα στο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης ποσού €13.779.179,50 και τη σημερινή ονομαστική αξία των ως άνω μετοχών ποσού €3.460.432,40, ήτοι το ποσό €10.318.747,10 και

Β) η διαφορά της αξίας αγοράς των μετοχών της ίδιας συμμετοχής (ίδιες μετοχές) της Απορροφώμενης ποσού €74.243,20 και τη σημερινή ονομαστική αξία των ως άνω μετοχών ποσού €17.155,60 ήτοι ποσό €57.087,60 θα αχθούν στο λογαριασμό ενεργητικού «υπεραξία από συγχώνευση εταιρείας».

Γ) Τυχόν κλασματικά υπόλοιπα που θα προκύψουν θα διατεθούν σύμφωνα με τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Απορροφώσας στις 7 Δεκεμβρίου 2015 που ενέκρινε τη Συγχώνευση.

Μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης η σχέση συμμετοχής των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιρειών στο εκ της συγχώνευσης διαμορφούμενο νέο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας είναι:

α) μέτοχοι της Απορροφώσας 95,7878582457%.

β) μέτοχοι της Απορροφώμενης 4,212141754%.

Από νομικής πλευράς η ενοποίηση των Συγχωνευόμενων Εταιρειών που μέχρι σήμερα αποτελούσαν αυτόνομα και ανεξάρτητα νομικά πρόσωπα σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/20 προσφέρει διάφορα φορολογικά πλεονεκτήματα σε σχέση με την τήρηση βιβλίων και στοιχείων και συγκεκριμένα την τήρηση λιγότερων βιβλίων και στοιχείων με αποτέλεσμα την εξοικονόμηση δαπανών.

4.2 Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές του Εκδότη

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες, κοινές, ονομαστικές, διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του καταστατικού της ΝΗΡΕΥΣ.

Στις 11.02.2016, με απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής του Χρηματιστηρίου Αθηνών, εγκρίθηκε η άρση της επιτήρησης των μετοχών της Εταιρείας, η οποία ήταν σε ισχύ από τις 10.04.2014, καθώς, σε συνέχεια της ολοκλήρωσης όλων των ενεργειών που σχετίζονται με την αναδιάρθρωση του δανεισμού της, περιλαμβανομένων της Συγχώνευσης και της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση των δανειακών της υποχρεώσεων, δεν συνέτρεχαν πλέον λόγοι για την υπαγωγή της στην κατηγορία Επιτήρησης. Ως εκ τούτου, οι μετοχές της Εταιρείας από τη συνεδρίαση του Χρηματιστηρίου της Παρασκευής 12 Φεβρουαρίου 2016 διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά του Χ. Α.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της ΝΗΡΕΥΣ είναι GRS234003002. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (ΕΧΑΕ), Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42, Αθήνα.

Οι μετοχές της Εταιρείας ανέρχονται σε 259.030.486 κοινές, άυλες, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 έκαστη.

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. Για τις μετοχές επί των οποίων έχει συσταθεί περιορισμένο εμπράγματο δικαίωμα (όπως επικαρπία ή ενέχυρο) απαιτείται η άρση του περιορισμένου εμπράγματος δικαιώματος για τη χρηματιστηριακή μεταβίβασή τους.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν έχουν ρήτρες εξαγοράς ούτε και ρήτρες μετατροπής.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της Μετοχής της.

Δεν υφίσταται κανένας περιορισμός από το Καταστατικό ή από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας ως προς την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της.

Πλην όσων αναφέρονται στο Έγγραφο, στις ενότητες 3.22.2 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης», 3.12.3 «Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών», 3.12.5 «Μετοχές της Εταιρείας που κατέχονται από μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων

και από Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη» και 3.13 «Εργαζόμενοι», δεν υφίστανται 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.

Δεν υφίστανται δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς των υφιστάμενων μετοχών ή των μετοχών που εκδόθηκαν δυνάμει της Αύξησης και δεν υφίστανται κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου ούτε υπήρξαν κατά τη χρήση του 2014 και την τρέχουσα χρήση δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά των κοινών μετοχών της Εταιρείας.

Πλην όσων αναφέρονται στην ενότητα 3.13 «Εργαζόμενοι» του Εγγράφου, δεν υφίστανται άλλα 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 πλήρως αποπληρωμένες.

Δεν υπάρχουν προνομιούχες μετοχές, ιδρυτικοί τίτλοι, ή ανταλλάξιμες με μετοχές της Εταιρείας ή κινητές αξίες με τίτλους επιλογής (warrants).

Δεν υπάρχει απόφαση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που να εκκρεμεί, πλην της έκδοσης των νέων μετοχών που θα προκύψουν λόγω α) του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους €29.466.293, σε εφαρμογή της από 24.03.2015 Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (βλ. ενότητα 3.22.2 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου» και β) του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου αρχικού ύψους €19.995.575,10 που εκδόθηκε την 12.07.2007 και τροποποιήθηκε δυνάμει της από 04.05.2015 Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας. Αναλυτικές πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.22 «Σημαντικές συμβάσεις» του Εγγράφου.

4.2.1 Δικαιώματα Μετόχων

Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος.

Η απόκτηση κάθε μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της Εταιρείας και των νομίμων αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών τους. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρείας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων είναι δυνατό να επέλθει, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/20, περί περιορισμού του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων επί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και τη διάταξη του άρθρου 39 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/20, όπως ισχύει. Για την υλοποίηση των εν λόγω ενεργειών απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, η οποία λαμβάνεται κατά τις διατάξεις των άρθρων 29 και 31 του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρείας μόνο μέσω της Γενικής Συνέλευσης.

Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 7 του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι δανειστές κάθε μετόχου και οι καθολικοί ή ειδικοί διάδοχοί του σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρείας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάρισή της, ούτε να αναμιχθούν οπωσδήποτε στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

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. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρείας αφ' ενός και των μετόχων ή οποιουδήποτε τρίτου αφ' ετέρου, υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, η δε Εταιρεία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία εφαρμόζει, όσον αφορά τα δικαιώματα συμμετοχής των μετόχων στη Γενική Συνέλευση, τις διατάξεις των άρθρων 27 και 28α του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύουν μετά την τροποποίηση τους με το ν. 3884/2010, οι οποίες και υπερισχύουν κάθε τυχόν αντίθετης διάταξης του καταστατικού της Εταιρείας.

Δικαίωμα Μερισίματος: Μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού, ποσοστό 35% των καθαρών κερδών διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μερίσμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερισματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Δικαιούχοι του μερισματος είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων (record date). Το μερίσμα κάθε μετοχής πληρώνεται στο μέτοχο, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Το δικαίωμα είσπραξης του μερισματος υπόκειται σε παραγραφή και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση. Αν ο προσδιορισμός του χρόνου πληρωμής του μερισματος ανατέθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο, η παραγραφή δεν αρχίζει προτού καθοριστεί ο χρόνος αυτός. Τα οφειλόμενα από την ανώνυμη εταιρεία μερίσματα που υπέκυψαν σε παραγραφή θα πρέπει να αποδοθούν από την εταιρεία στο Δημόσιο.

Σύμφωνα με το άρθρο 46 του Κ.Ν.2190/1920, η Εταιρεία δύναται να καταβάλει προμέρισμα, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες προ της διανομής έχει ακολουθήσει τις διατυπώσεις που προβλέπει το Καταστατικό της και ο Κ.Ν.2190/1920 για τη δημοσίευση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής κατάστασης. Το ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν δύναται να υπερβαίνει το 50% των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική κατάσταση.

Δικαίωμα Συμμετοχής και Ψήφου στη Γενική Συνέλευση: Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ό,τι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας, εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.), όπως αυτός εκάστοτε ισχύει. Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με τη ρητή άδειά της. Στο Καταστατικό της Εταιρείας δεν υπάρχουν περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου.

Δικαίωμα Προτίμησης: Σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας που δεν γίνεται σε εισφορά σε είδος ή έκδοση ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετόχων της Εταιρείας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Το δικαίωμα

προτίμησης ασκείται εντός προθεσμίας η οποία τάσσεται από το όργανο της Εταιρείας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή την έκδοση των ομολογιών, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 5 του Κ.Ν.2190/20, όπως ισχύει. Το δικαίωμα προτίμησης των μετόχων μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, λαμβανομένη με αυξημένα ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται από τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ.7 του Κ.Ν.2190/20, όπως ισχύει.

Δικαίωμα στο Προϊόν Εκκαθάρισης: Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, δεν έχουν εκδοθεί μετοχές από την Εταιρεία που να παρέχουν στους κατόχους τους δικαίωμα προνομιακής ικανοποίησης από το προϊόν εκκαθάρισης έναντι όλων των άλλων μετόχων, σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί σε εκκαθάριση.

Δικαιώματα Μειοψηφίας: Το καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικότερες διατάξεις αναφορικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας. Κατά συνέπεια, σύμφωνα με το άρθρο 18 του Καταστατικού της Εταιρείας, ισχύουν σχετικά οι διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Σύμφωνα με το άρθρο 39 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει:

- 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 του Κ.Ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την παράγραφο 3 και να προβούν οι ίδιοι στην δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο προηγούμενο εδάφιο, με δαπάνη της Εταιρείας.
- Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) 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 του Κ.Ν. 2190/1920.
- 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. 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.

- 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 του Κ.Ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.
- Στις περιπτώσεις του δευτέρου εδαφίου της παραγράφου 4 και της παραγράφου 5 του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/1920, τυχόν αμφισβήτηση ως προς τα 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.
- Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η λήψη απόφασης επί ορισμένου θέματος της ημερήσιας διάταξης Γενικής Συνέλευσης ενεργείται με ονομαστική κλήση.

Σε όλες τις περιπτώσεις του άρθρου 39 του Κ.Ν. 2190/1920 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.

4.2.2 Φορολογία μερισμάτων

Σύμφωνα με το 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 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τότε όλα τα έσοδα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα. Συνεπώς, θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα και τα έσοδα από μερίσματα. 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 τη 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.

Εάν ο μέτοχος είναι νομικό πρόσωπο ή άλλη οντότητα με φορολογική κατοικία στην Ελλάδα ή νομικό πρόσωπο ή άλλη οντότητα με φορολογική κατοικία στην αλλοδαπή που έχει μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, και οι εν λόγω μετοχές είναι ουσιαστικά συνδεδεμένες με ή ανήκουν στο ελληνικό υποκατάστημα, τότε ο παρακρατούμενος φόρος θα είναι 10%. Το μερίσμα που πληρώνεται στο μέτοχο φορολογείται ως εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα και δηλώνεται στην ετήσια φορολογική δήλωση του μετόχου. Ο παρακρατηθείς φόρος ύψους 10% πιστώνεται έναντι του φόρου εισοδήματος του ίδιου προσώπου για τη συγκεκριμένη χρονιά από αυτού του είδους το εισόδημα (ο οποίος σύμφωνα με τον ΚΦΕ είναι 26% εάν τηρούνται με διπλογραφικό σύστημα ή 26% για τα πρώτα €50.000 και 33% από εκεί και έπειτα εάν τηρούνται λογιστικά βιβλία χωρίς διπλογραφικό σύστημα σε περίπτωση που ο παρακρατηθείς φόρος είναι μεγαλύτερος από το ποσό του ετήσιου φόρου), τότε δημιουργείται πιστωτικό φορολογικό υπόλοιπο για τον εν λόγω μέτοχο.

Αν ο μέτοχος είναι νομικό πρόσωπο ή άλλη οντότητα που δεν είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας (και που δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα με την οποία είναι συνδεδεμένες οι μετοχές), το μερίσμα που πληρώνεται σε αυτόν υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 10% (εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά σε εφαρμοστέα συνθήκη για την αποφυγή διπλής φορολογίας). Με την παρακράτηση εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση για το συγκεκριμένο εισόδημα.

Σύμφωνα με τη σχετική εξαίρεση που ισχύει στον ΚΦΕ σε συμμόρφωση με την Οδηγία 2011/96, εξαιρούνται από τη φορολόγηση τα μερίσματα που λαμβάνονται από εταιρεία, η οποία μεταξύ άλλων, έχει έδρα στην Ευρωπαϊκή Ένωση, και η οποία συμμετέχει σε ελληνική εταιρεία με ποσοστό συμμετοχής τουλάχιστον 10% για αδιάλειπτη περίοδο 2 ετών.

4.2.3 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Δυνάμει του Νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τα κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιούνται από μεταβιβάσεις εισηγμένων μετοχών από φυσικά πρόσωπα τα οποία είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος, θα υπόκεινται σε φόρο μεταβίβασης τίτλων με συντελεστή 15%, εφόσον κατέχουν τουλάχιστον 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη και οι τίτλοι αυτοί έχουν αποκτηθεί μετά την 1.1.2009. Το φορολογητέο εισόδημα ευρίσκεται μετά το συμψηφισμό των σχετικών ζημιών των προηγούμενων πέντε ετών από την πώληση των εισηγμένων ή μη μετοχών, μεριδίων σε προσωπικές εταιρείες και κρατικών ομολόγων και εντόκων γραμματίων ή εταιρικών ομολόγων. Ο εν λόγω φόρος αποδίδεται κατά την υποβολή της ετήσιας δήλωσης φορολογίας εισοδήματος των φορολογουμένων φυσικών προσώπων. Γενικά, το εν λόγω φορολογητέο εισόδημα θα ισούται με τη διαφορά μεταξύ των τιμών απόκτησης και πώλησης των ίδιων μετοχών, αφού συμπεριληφθούν τα έξοδα των συναλλαγών αντίστοιχα. Η τιμή απόκτησης και η τιμή πώλησης των μετοχών καθορίζονται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, που εκδίδονται από το αρμόδιο πιστωτικό ίδρυμα ή την εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, οι οποίες κατατίθενται στο Χ.Α. κατά την ημέρα διακανονισμού της συναλλαγής.

Τα εισοδήματα που προκύπτουν από μεταβιβάσεις εισηγμένων μετοχών από φυσικά πρόσωπα που κατέχουν λιγότερο από 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη δεν υπόκεινται σε φορολόγηση.

Σύμφωνα με τον Νέο Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τα κεφαλαιακά κέρδη από πώληση μετοχών που εισηράχθησαν από φυσικά πρόσωπα τα οποία είναι φορολογικοί κάτοικοι άλλων χωρών με τις οποίες η Ελλάδα έχει σύμβαση αποφυγής διπλής φορολόγησης απαλλάσσονται από τη φορολόγηση εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι δικαιούχοι έχουν υποβάλλει στις φορολογικές αρχές της Ελλάδος τα έγγραφα που απαιτούνται από την εφαρμοστέα σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας για να αποδείξουν τη φορολογική τους κατοικία.

Αν τα κεφαλαιακά κέρδη πραγματοποιούνται από μεταβιβάσεις μη εισηγμένων μετοχών, από φυσικά πρόσωπα τα οποία είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος και δρουν εντός του πεδίου της επιχειρηματικής δραστηριότητας, θα υπόκεινται σε φόρο ποσοστού 26% για τις πρώτες €50.000 και 33% από εκεί και έπειτα, προστιθέμενων όλων των ετήσιων επιχειρηματικών κερδών και αφαιρούμενων από το σύνολο τυχόν ζημιών εντός του ίδιου οικονομικού έτους (το ανώτερο εντός πέντε ετών) από την εν λόγω εγχώρια επιχειρηματική δραστηριότητα και τυχόν εξόδων που εκπίπτουν. Κεφαλαιακά κέρδη από διάθεση μετοχών που πραγματοποιείται από νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες με φορολογική κατοικία ή μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα με την οποία εγκατάσταση συνδέονται τα σχετικά κέρδη, θα υπόκεινται στον εταιρικό φόρο ποσοστού 26%, αν ο δικαιούχος τηρεί λογιστικά βιβλία με διπλογραφικό σύστημα στην Ελλάδα ή 26% για τα πρώτα €50.000 και 33% από εκεί και έπειτα, αν η νομική οντότητα τηρεί λογιστικά βιβλία με το απλογραφικό σύστημα στην Ελλάδα.

Κεφαλαιακά κέρδη από την πώληση μετοχών που πραγματοποιούνται από νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος και δεν διατηρούν στην Ελλάδα μόνιμη εγκατάσταση, απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα.

Η νομοθεσία για τη φορολόγηση των κεφαλαιακών κερδών από την πώληση των μετοχών είναι καινούρια και για το λόγο οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τους δικούς τους συμβούλους για τη φορολόγηση της μεταβίβασης μετοχών σε κάθε περίπτωση.

Τα κεφαλαιακά κέρδη προσμετρούνται στα εισοδήματα επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης. Ο εν λόγω φόρος επιβάλλεται τόσο σε χρηματιστηριακές όσο και εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις μετοχών, καθώς και επί συναλλαγών που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων. Η ΕΛ.ΚΑ.Τ., κατά το διακανονισμό των συναλλαγών που διενεργούνται στο Χ.Α., χρεώνει σε ημερήσια βάση με

τον πιο πάνω φόρο τις ανώνυμες εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τα πιστωτικά ιδρύματα τα οποία παρέχουν υπηρεσίες θεματοφυλακής, για λογαριασμό πωλητών για όλες τις συναλλαγές πώλησης μετοχών που διακανονίστηκαν από τις πιο πάνω εταιρίες και ιδρύματα.

Κόστη μεταβίβασης: Η ΕΛ.ΚΑ.Τ. χρεώνει ένα τέλος (σήμερα ύψους 0,0325%) στον αγοραστή και στον πωλητή για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Η εξωχρηματιστηριακή πώληση και μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών υπόκειται επίσης σε τέλος ύψους 0,0325% (€20 κατ' ελάχιστον) ή 0,08% (το οποίο μετράται με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς για τις αντίστοιχες μετοχές την ημερομηνία της σχετικής συναλλαγής, όποια από τις δύο είναι υψηλότερη) το οποίο χρεώνεται στον αγοραστή και τον πωλητή από την εταιρία ΕΛ.ΚΑ.Τ. για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Ο πωλητής και ο αγοραστής, επίσης, πληρώνουν μια ελεύθερα διαπραγματεύσιμη προμήθεια στους χρηματιστές. Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 2 του Ν. 2579/1998, όπως ισχύει, θα επιβληθεί και φόρος 0,2% επί της αξίας πώλησης (όπως αυτή αναγράφεται στα σχετικά αποδεικτικά στοιχεία) εισηγμένων μετοχών.

Χαρτόσημο: Η έκδοση και μεταβίβαση μετοχών και η πληρωμή μερισμάτων στην Ελλάδα δεν βαρύνονται με τέλος χαρτοσήμου.

4.2.4 Φόρος Δωρεάς και κληρονομιάς

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν.2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο και με βάση ανά κατηγορία δικαιούχου κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 29 και 44 του Κώδικα Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών, Προϊκών και Κερδών από Λαχεία, όπως ισχύουν μετά την τροποποίηση τους με το άρθρο 35 παρ. 3 του Ν. 3220/2004 και με το άρθρο 25 του Ν. 3842/2010, σε περιπτώσεις γονικής παροχής ή δωρεάς ή κληρονομιάς μετοχών όταν δωρίζονται ή κληρονομούνται μετοχές που είναι εισηγμένες στο Χ.Α., η αξία που έχουν αυτές την προηγούμενη ημέρα του χρόνου γένεσης της φορολογικής υποχρέωσης υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με την προβλεπόμενη κλίμακα του άρθρου 29 του Κώδικα αυτού ανάλογα με τη συγγενική σχέση των συμβαλλομένων.

4.2.5 Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών

Το άρθρο 4 του Ν. 4038/2012 επέβαλε φόρο συναλλαγής 2 τοις χιλίοις στο δανεισμό μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, εξαιρούμενης κάθε σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης σε τέλος χαρτοσήμου. Ο ανωτέρω φόρος υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται και βαρύνει το 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.

4.3 Όροι της Συγχώνευσης

4.3.1 Γενικά

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης κατά τις συνεδριάσεις τους στις 30.03.2015, αποφάσισαν την έναρξη των διαδικασιών για τη συγχώνευση με απορρόφηση της SEAFARM IONIAN A.E. από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69 – 77 του Κ.Ν. 2190/1920 και των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύουν. Ως ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού της Απορροφώμενης ορίστηκε η 31.03.2015 (εφεξής ο «Ισολογισμός Μετασχηματισμού»).

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης κατά τη συνεδρίασή τους στις 29.10.2015 ενέκριναν το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης με απορρόφηση της SEAFARM IONIAN A.E. από τη ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΜΜΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. (εφεξής το «Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης» ή το «ΣΣΣ»), το οποίο υπέγραψαν την ίδια ημέρα αφού έλαβαν υπόψη τους το περιεχόμενο της από 08.06.2015 Έκθεσης Απορροφήσεως του ορκωτού ελεγκτή της ΣΟΛ α.ε.ο.ε. Μιχάλη Αναγιάννη καθώς και την εφαρμογή διεθνώς

αποδεκτών μεθόδων αποτίμησης, αποφάσισαν να εισηγηθούν προς τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων τους καθώς και των ομολογιούχων δανειστών της Απορροφώσας τη Συγχώνευση, σύμφωνα με τους όρους του ως άνω από 29.10.2015 Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης.

Στη συνέχεια, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης υποβλήθηκε από κάθε συμβαλλόμενη εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, στις διατυπώσεις δημοσιότητας. Περίληψη του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης στάλθηκε για δημοσίευση και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στις 30.10.2015 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 449894 για την Απορροφώσα και στις 03.11.2015 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης για την Απορροφώμενη. Οι ανακοινώσεις των εν λόγω καταχωρήσεων και του πλήρους Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης αναρτήθηκαν στην ιστοσελίδα του Γενικού Εμπορικού Μητρώου και στις, αρμοδίως καταχωρημένες, ιστοσελίδες των Συγχωνευόμενων Εταιρειών. Επιπρόσθετα, αντίγραφο του ΣΣΣ έχει αναρτηθεί στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις των Συγχωνευόμενων Εταιρειών www.nireus.com και www.sfi.gr.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας της Συγχώνευσης, σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.3. του Κανονισμού του Χ.Α., το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας ανέθεσε στην ορκωτό ελεγκτή λογιστή κα. Μαρίνα Καπετανάκη, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15911), μέλους του ελεγκτικού οίκου KPMG Σύμβουλοι Α.Ε. να διενεργήσει την αποτίμηση των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και να εκφέρει γνώμη για το εάν η σχέση ανταλλαγής των μετοχών τους είναι εύλογη και λογική για τους μετόχους τους. Σύμφωνα με τα συμπεράσματα της από 04.11.2015 Έκθεση Γνωμοδότησης της ορκωτού ελεγκτή λογιστή κας. Μαρίας Καπετανάκη, επί του εύλογου και λογικού της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια σχέση ανταλλαγής μετοχών κρίθηκε εύλογη και λογική.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας που πραγματοποιήθηκε στις 07.12.2015, η Συνέλευση των Ομολογιούχων δανειστών του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου αρχικού ύψους €29.466.293 που πραγματοποιήθηκε στις 04.12.2015 και η Συνέλευση των Ομολογιούχων δανειστών του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους €19.995.575,10 που πραγματοποιήθηκε στις 07.12.2015, αποδεχόμενες την εισήγηση του Διοικητικού της Συμβουλίου και μετά από ακρόαση της σχετικής έκθεσης αυτού, ενέκριναν, μεταξύ άλλων, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.

Στην ως άνω Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας, παραστάθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούσαν το 73,74% του συνόλου των μετοχών της και υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 100% του συνόλου των παρισταμένων.

Στην ως άνω Συνέλευση των Ομολογιούχων δανειστών του ΜΟΔ 2015 της Απορροφώσας παραστάθηκαν Ομολογιούχοι δανειστές που εκπροσωπούσαν το 100% του συνόλου των ομολογιών της και υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 100% του συνόλου των παρισταμένων. Στην ως άνω Συνέλευση των Ομολογιούχων δανειστών του ΜΟΔ 2007 της Εταιρείας παραστάθηκαν Ομολογιούχοι δανειστές που εκπροσωπούσαν το 71,6845% του συνόλου των ομολογιών της και υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 71,6845% του ανεξόφλητου κεφαλαίου του δανείου.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώμενης που πραγματοποιήθηκε στις 07.12.2015, αποδεχόμενη την εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και μετά από ακρόαση της σχετικής έκθεσης αυτού, ενέκρινε, μεταξύ άλλων, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης. Στην εν λόγω Έκτακτη Γενική Συνέλευση παραστάθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούσαν το 69,80% του συνόλου των μετοχών της Απορροφώμενης και υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το 100% του συνόλου των παρισταμένων μετόχων.

Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης έλαβε τον τύπο συμβολαιογραφικού εγγράφου με την υπ' αριθμ. 21703/14.12.2015 πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών κας Ελένης Κατσαφάρου.

Από την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, η Απορροφώσα υποκαθίσταται αυτοδίκαια, πλήρως και χωρίς καμία άλλη διατύπωση στα δικαιώματα, έννομες σχέσεις και στις υποχρεώσεις της Απορροφώμενης και η μεταβίβαση αυτή εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή και γίνεται χωρίς καταβολή φόρων και τελών, ιδίως φόρο εισοδήματος της υπεραξίας που τυχόν προκύψει ή φόρο μεταβίβασης ακινήτων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 του Ν.2166/1993, οι δε τυχόν δίκες της Απορροφώμενης θα συνεχίζονται από την Απορροφώσα χωρίς καμία άλλη διατύπωση μη επερχομένης βίαιης διακοπής τους με τη Συγχώνευση.

Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης η Απορροφώμενη θεωρείται αυτοδικαίως λυθείσα, εξαφανιζομένης της νομικής της προσωπικότητας χωρίς να απαιτείται εκκαθάριση, οι δε μετοχές της δεν παρέχουν κανένα άλλο δικαίωμα στους κατόχους τους παρά μόνο το δικαίωμα ανταλλαγής τους με τις νέες μετοχές της Απορροφώσας.

Τηρήθηκαν όλες οι κατά το νόμο προβλεπόμενες διαδικασίες, διατυπώσεις, ανακοινώσεις, δημοσιεύσεις και προθεσμίες και δόθηκε η δυνατότητα στους μετόχους και τους πιστωτές των Συγχωνευόμενων Εταιρειών να λάβουν εγκαίρως γνώση για τη διαδικασία συγχώνευσης. Ουδεμία αντίρρηση ή ένσταση προβλήθηκε από πιστωτές των Συγχωνευόμενων Εταιρειών διαρκούσης της προθεσμίας του άρθρου 70 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

Επίσης τηρήθηκε η διαδικασία και πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις που ορίζονται στη διάταξη 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η Συγχώνευση εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 133423/22-12-2015 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας Ανάπτυξης και Τουρισμού, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 481808.

4.3.2 Όροι της Συγχώνευσης

Οι όροι της συγχώνευσης περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, οι όροι του οποίου περιληπτικά έχουν ως ακολούθως:

- Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ανέρχεται στο ποσό των €77.709.145,80 διαιρούμενο σε 259.030.486 μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη.
- Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης ανέρχεται στο ποσό των €12.952.331,20 διαιρούμενο σε 32.380.828 μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,40 εκάστη.

Σημειώνεται ότι έως τις 03.05.2015 το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ανερχόταν στο ποσό των €85.354.185,02 διαιρούμενο σε 63.697.153 μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,34 εκάστη.

Σύμφωνα με απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας στις 4 Μαΐου 2015, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μειώθηκε κατά το ποσό των €66.245.039,12, με σκοπό το σχηματισμό ισόποσου ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 4α του άρθρου 4 του Κ.Ν. 2190/20, ως ισχύει, με μείωση της υφιστάμενης ονομαστικής αξίας της μετοχής από €1,34 σε €0,30 ανά μετοχή. Συνεπεία της ως άνω μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε €19.109.145,90, διαιρούμενο σε 63.697.153 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.

Στη συνέχεια με απόφαση της ίδιας Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας στις 4 Μαΐου 2015, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά το ποσό των €58.599.999,90, με έκδοση 195.333.333 νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, με ονομαστική αξία €0,30 και με τιμή διάθεσης €0,30 ανά μετοχή. Η εν λόγω αύξηση πραγματοποιήθηκε με κεφαλαιοποίηση υποχρεώσεων και ειδικότερα με εισφορά χρηματικών απαιτήσεων εκ τραπεζικού δανεισμού των δανειστών της Εταιρείας, που συμμετείχαν στην από 24.03.2015 Συμφωνία Αναδιάρθρωσης (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.22.2 «Συμφωνία Αναδιάρθρωσης» του Εγγράφου»).

Συνεπώς, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ανέρχεται σε €77.709.145,80 διαιρούμενο σε 259.030.486 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία.

Οι μετοχές της Απορροφώσας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, όπως εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 07.12.2015 ισχύουν τα ακόλουθα:

α) Η Απορροφώσα κατέχει το 26,717% του μετοχικού κεφαλαίου, ήτοι 8.651.081 μετοχές της Απορροφώμενης, οι οποίες με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης και σύγχυσης θα ακυρωθούν ως μη

έχουσες πλέον καμία αξία. Περαιτέρω, η Απορροφώμενη κατέχει 42.889 ίδιες μετοχές, οι οποίες ακυρώνονται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 16 και 75 παρ.4 του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει.

β) Μετά την ακύρωση λόγω συγχώνευσης και σύγχυσης των 8.693.970 μετοχών, το κεφάλαιο της Απορροφώσας ύψους €77.709.145,80 διαιρούμενο σε 259.030.486, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη, κατά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης διαμορφώνεται ως κάτωθι:

i) αυξάνεται κατά το ποσό του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης ύψους €9.474.743,20 μετά τη σύγχυση,

ii) αυξάνεται κατά το ποσό των €0,20 ευρώ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών της Απορροφώσας για λόγους στρογγυλοποίησης από τον λογαριασμό «Διαφορές από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας:

Στοιχεία μετοχικού κεφαλαίου της Νηρέυς Ιχθυοκαλλιέργειες Α.Ε.

(ποσά σε €)

I. Μετοχικό Κεφάλαιο της ΝΗΡΕΥΣ πριν από τη Συγχώνευση	77.709.145,80
Ονομαστική Αξία Μετοχής	0,30
Αριθμός μετοχών πριν από τη Συγχώνευση	259.030.486
II. Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου λόγω Συγχώνευσης	
Ακύρωση ίδιων μετοχών της Απορροφώμενης (42.889*€0,40)	-17.155,60
Ακύρωση λόγω σύγχυσης των μετοχών της Απορροφώμενης που κατέχονται από την Απορροφώσα	-3.460.432,40
Αύξηση κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό της SEAFARM IONIAN Α.Ε.	9.474.743,20
III. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου για λόγους στρογγυλοποίησης	
Αύξηση κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση από το αποθεματικό υπέρ το άρτιο για λόγους στρογγυλοποίησης	0,20
Μετοχικό Κεφάλαιο νέας εταιρείας μετά τη Συγχώνευση (I+II+III)	87.183.889,20
Ονομαστική Αξία Μετοχής	0,30
Αριθμός Μετοχών μετά τη Συγχώνευση	290.612.964,00

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

Η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώμενης με κοινές μετοχές της Απορροφώσας (όπως θα έχει προκύψει από τη Συγχώνευση), έχει ως εξής:

- Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης θα ανταλλάξουν κάθε μία μετοχή που κατέχουν ονομαστικής αξίας €0,40 με 0,5167857101 άυλη κοινή ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της Απορροφώσας ονομαστικής αξίας €0,30.
- Οι μέτοχοι της Απορροφώσας θα ανταλλάξουν κάθε μία κοινή ονομαστική μετά ψήφου μετοχή ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη με 1,0746686149 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Απορροφώσας.

Με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης θα εκδοθούν από την Απορροφώσα οι νέοι τίτλοι μετοχών, οι οποίοι θα ανταλλάγουν με τις μετοχές που κατέχουν οι μέτοχοι της Απορροφώμενης και της Απορροφώσας σύμφωνα με τα ανωτέρω.

Τυχόν κλασματικά υπόλοιπα που θα προκύψουν θα διατεθούν με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφώσας όπως αυτό εξουσιοδοτήθηκε δυνάμει της απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Απορροφώσας στις 07.12.2015 που ενέκρινε τη Συγχώνευση.

Η πίστωση των λογαριασμών άϋλων τίτλων των μετόχων της Απορροφώμενης με τις μετοχές της Απορροφώσας θα διενεργηθεί δυνάμει σχετικού μητρώου κατανομής και σύμφωνα με διατυπώσεις που τα αρμόδια όργανα θα ορίσουν για τους μετόχους.

Σχετική ανακοίνωση για το χρόνο που θα πιστωθούν οι νέες κοινές μετοχές στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων θα δημοσιευθεί εγκαίρως στον Τύπο.

Δεν υφίστανται μέτοχοι των Συγχωνευόμενων Εταιρειών που έχουν ειδικά δικαιώματα και προνόμια.

Δεν υφίστανται επίσης μέτοχοι των συγχωνευόμενων εταιρειών που να κατέχουν άλλους τίτλους του Εκδότη, πλην των Τραπεζών

1) ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. και ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. που κατέχουν ομολογίες εκ του υφιστάμενου Μετατρέψιμου σε μετοχές Ομολογιακού Δανείου της Απορροφώσας αρχικής εκδόσεως 7/2007 και εκ των:

α) Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου και Σύμβασης Κάλυψης, Ορισμού Διαχειριστή Πληρωμών και Εκπροσώπου των Ομολογιούχων της 17ης Σεπτεμβρίου 2015 ποσού μέχρι €58.232.509,00,

β) Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου και Σύμβασης Κάλυψης, Ορισμού Διαχειριστή Πληρωμών και Εκπροσώπου των Ομολογιούχων της 17ης Σεπτεμβρίου 2015 ποσού μέχρι €4.883.000,00,

γ) Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου και Σύμβασης Κάλυψης, Ορισμού Διαχειριστή Πληρωμών και Εκπροσώπου των Ομολογιούχων της 17ης Σεπτεμβρίου 2015 ποσού μέχρι €31.450.000,00 και

2) ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ, ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε., ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ΑΤΤΙΚΑ BANK Α.Τ.Ε. που κατέχουν ομολογίες εκ του Προγράμματος Έκδοσης Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου και Σύμβασης Κάλυψης, Ορισμού Διαχειριστή Πληρωμών και Εκπροσώπου των Ομολογιούχων της 17ης Σεπτεμβρίου 2015 ποσού μέχρι €29.466.293.

Δεν υπάρχουν ιδιαίτερα πλεονεκτήματα για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους τακτικούς ελεγκτές των Συγχωνευόμενων Εταιρειών τα οποία να προβλέπονται από τα καταστατικά τους ή τις αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων, ούτε παραχωρούνται προνόμια εκ της παρούσης συγχωνεύσεως.

Οι μετοχές που θα εκδοθούν στους μετόχους της Απορροφώμενης θα παρέχουν στους κατόχους τους το δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Εταιρείας από του πρώτου ισολογισμού του κλεισμένου μετά την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως, ήτοι από τα κέρδη που θα προκύψουν κατά το κλείσιμο του ισολογισμού της 31.12.2015.

4.3.3 Ισολογισμός Μετασχηματισμού – Εκτίμηση λογιστικής αξίας

Ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού της Απορροφώμενης που αποτέλεσε τη βάση για τη συγχώνευση με απορρόφηση από τη ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. με ημερομηνία 31.03.2015 παρατίθεται στην ιστοσελίδα της εταιρείας <http://www.sfi.gr/files/SFI%20merger%20BS.pdf>.

Για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης κατά την ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού 31.03.2015, συντάχθηκε σχετική «Έκθεση Απορροφήσεως», με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις για την εκτέλεση προσυμφωνημένων διαδικασιών αναφορικά με χρηματοοικονομική πληροφόρηση», από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Μιλτιάδη Αναγιάννη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12761), της ελεγκτικής εταιρείας «ΣΟΛ Ορκωτοί Ελεγκτές» (Μέλος της Crowe Horwath International) (Α.Μ. ΣΟΕΛ 125).

4.4 Καθορισμός της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών

Σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία (άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α.), το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας ανέθεσε στην Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κα. Μαρίνα Καπετανάκη, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 15911), μέλους του ελεγκτικού οίκου KPMG Σύμβουλοι Α.Ε., την ανεξάρτητη αποτίμηση της Απορροφώσας μετά των θυγατρικών της και της SEAFARM IONIAN Α.Ε., (εφεξής η «Αποτίμηση») καθώς και τον προσδιορισμό ενός εύρους «δίκαιων» και «λογικών» σχέσεων αξιών και ακολούθως των λόγων ανταλλαγής μετοχών των Συγχωνευόμενων Εταιρειών.

Οι αποτιμήσεις διενεργήθηκαν σύμφωνα με τις γενικώς αποδεκτές αρχές και μεθοδολογίες που ακολουθούνται διεθνώς και το τελικό αποτέλεσμα εξήχθηκε, αφού λήφθηκε υπόψη ο βαθμός καταλληλότητας της κάθε μεθοδολογίας. Τόσο η καταλληλότητα των μεθοδολογιών που υιοθετήθηκαν, για τη συγκεκριμένη περίπτωση, όσο και η βαρύτητα που αποδόθηκε σε κάθε μια από αυτές είναι οι ενδεδειγμένες και λογικές για την προκειμένη περίπτωση.

Ακολούθως παρατίθενται αποσπάσματα από την ως άνω Έκθεση Γνωμοδότησης της ορκωτού ελεγκτή λογιστή κας Μαρίας Καπετανάκη. Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχονται στην ως άνω Έκθεση Γνωμοδότησης, περιλαμβάνονται στο Έγγραφο με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, με τη σύμφωνη γνώμη του ελεγκτικού οίκου KPMG Σύμβουλοι Α.Ε.

«Μεθοδολογίες αποτίμησης»

Για την αποτίμηση των Συγχωνευόμενων Εταιρειών εφαρμόστηκαν οι κατωτέρω διεθνώς αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης:

ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.

Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών

Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών

Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών

Χρηματιστηριακή Αξία

SEAFARM IONIAN Α.Ε.

Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών

Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών

Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών

Η περιγραφή των προαναφερθέντων μεθοδολογιών, ο τρόπος εφαρμογής και τα αποτελέσματα τους, παρατίθενται στη συνέχεια.

Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών

Η μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία μιας εταιρείας, θα πρέπει να ισούται με το ποσό που θα ήταν διατεθειμένοι να πληρώσουν για το μετοχικό της κεφάλαιο επενδυτές που είναι καλά πληροφορημένοι και ενεργούν ορθολογικά. Με αυτή τη μεθοδολογία, το πρώτο βήμα συνίσταται στην επιλογή ενός δείγματος εταιρειών, που είναι συγκρίσιμες με την υπό μελέτη εταιρεία και των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά.

Το κρίσιμο σημείο, κατά την εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας, είναι η επιλογή του κατάλληλου δείγματος συγκρίσιμων εταιρειών, βάσει κάποιων λογικών κριτηρίων.

Για κάθε εταιρεία του δείγματος, υπολογίζεται μια σειρά από δείκτες, που περιλαμβάνουν τους λόγους χρηματιστηριακή αξία προς κάποιο θεμελιώδες μέγεθος (π.χ. κύκλος εργασιών, κέρδη προ φόρων, ταμειακή ροή κλπ.). Στη συνέχεια υπολογίζεται μια διάμεσος για όλο το δείγμα. Η διάμεσος πολλαπλασιάζεται με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη, της υπό αποτίμηση εταιρείας και τα γινόμενα παρέχουν μία πρώτη εκτίμηση της αξίας της εταιρείας, όπως προκύπτει σε σχέση με το κάθε θεμελιώδες μέγεθος.

Η μεθοδολογία αυτή υποθέτει ότι οι χρηματιστηριακές αξίες αντικατοπτρίζουν τις εύλογες αγοραίες αξίες και συνεπώς ότι η αγορά είναι αποτελεσματική (efficient market hypothesis).

Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών

Η μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών, προσδιορίζει την αξία μιας εταιρείας, συγκρίνοντας τη με παρόμοιες εταιρείες που αποτέλεσαν αντικείμενα πρόσφατων αγοραπωλησιών. Το πρώτο βήμα της μεθοδολογίας είναι ο προσδιορισμός του δείγματος τέτοιων εταιρειών. Αυτές οι εταιρείες μπορεί να είναι εισηγμένες ή μη, ολόκληρες εταιρείες ή τμήματα εταιρειών, κλπ.. Για κάθε εταιρεία του δείγματος προσδιορίζονται διάφοροι δείκτες σχετικοί με την αγοραπωλησία. Αυτοί οι δείκτες μπορεί να περιλαμβάνουν τους λόγους αξία συναλλαγής (τίμημα) / καθαρά έσοδα από τόκους, αξία συναλλαγής / σύνολο ενεργητικού κλπ.. Με βάση αυτούς τους δείκτες, γίνεται επιλογή του καταλληλότερου δείκτη κατά περίπτωση, ο οποίος, εφαρμοζόμενος στα μεγέθη της υπό μελέτη εταιρείας, θα δώσει την εκτίμηση της αξίας της. Αυτή η εκτίμηση μπορεί να αναμορφωθεί με κατάλληλες σταθμίσεις, για την όποια μειωμένη συγκρισιμότητα της εταιρείας με τις εταιρείες του δείγματος των συναλλαγών. Το αναμορφωμένο αποτέλεσμα εκφράζει την αξία της εταιρείας σύμφωνα με τη μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών.

Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών

Για την εφαρμογή της μεθοδολογίας της Προεξόφλησης Ελεύθερων Ταμειακών Ροών, λήφθηκαν υπόψη οι προβλέψεις και οι παραδοχές των Διοικήσεων των Εταιρειών, υπό το ισχύον λειτουργικό περιβάλλον.

Συγκεκριμένα, για το σκοπό των αποτιμήσεων, ετοιμάσθηκαν χρηματοοικονομικά μοντέλα, στα οποία εισήχθησαν οι παραπάνω αναφερόμενες προβλέψεις και οι σχετικές παραδοχές.

Οι προβλεπόμενες ταμειακές ροές προεξοφλήθηκαν με επιτόκιο το οποίο αντανακλά τόσο τη χρονική αξία του χρήματος, όσο και τον κίνδυνο από την προβλεπόμενη δραστηριότητα των αποτιμώμενων εταιρειών.

Επιπλέον, διενεργήθηκε ανάλυση ευαισθησίας (sensitivity analysis), σε βασικές παραμέτρους των χρηματοοικονομικών μοντέλων, ώστε να εξετάσουμε την ευαισθησία της εκτιμώμενης εύλογης αγοραίας αξίας σε αυτές τις παραμέτρους.

Χρηματιστηριακή Αξία

Για τον προσδιορισμό εύρους αξιών για την ΝΗΡΕΑΣ, εξετάστηκε παράλληλα η χρηματιστηριακή αξία για το χρονικό διάστημα εντός των τελευταίων 6 μηνών (1.10.2014-31.03.2015), πριν την Ημερομηνία Αποτίμησης, ήτοι την 31η Μαρτίου 2015.

Αποτίμηση των Εταιρειών

Το τελικό εύρος της εύλογης αγοραίας αξίας της κάθε Εταιρείας προέκυψε αξιολογώντας την αποτίμησή της, σταθμίζοντας αναλόγως τις μεθοδολογίες.

Σημειώνεται ότι οι μεθοδολογίες Αποτίμησης, οι οποίες εφαρμόστηκαν για τον προσδιορισμό της εύλογης αγοραίας αξίας της ΝΗΡΕΑΣ και SEAFARM, κρίνονται οι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση και κατά την εφαρμογή των μεθοδολογιών αυτών, δεν παρουσιάστηκαν δυσχέρειες ή δυσκολίες.

Εύρος σχέσης αξιών & σχέσης ανταλλαγής μετοχών μεταξύ της ΝΗΡΕΑΣ και της SEAFARM

Με βάση το εύρος της εύλογης αγοραίας αξίας, που υπολογίστηκε ανά Εταιρεία, προσδιορίστηκε το εύρος της σχέσης αξιών μεταξύ της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης:

ΝΗΡΕΑΣ προς SEAFARM 13.2699540691 έως 21.1599225232 προς 1

Επιπλέον, το εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών, λαμβάνοντας υπόψη τις νέες μετοχές της Απορροφώσας μετά την κεφαλαιοποίηση του δανεισμού της καθώς και την απαλοιφή της αξίας συμμετοχής ποσοστού 26,717% της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΜΜΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. στη SEAFARM IONIAN Α.Ε. και την αφαίρεση της αξίας που προκύπτει από τη διαγραφή λόγω συγχύσεως των 42.889 ιδίων μετοχών της SFI, έχει ως εξής:

0,4098548559 έως 0,6408116467 μετοχές της ΝΗΡΕΑΣ για κάθε μια (1) μετοχή της SEAFARM

Για τους σκοπούς της Αποτίμησης λήφθηκαν υπόψη οι προβλέψεις και οι παραδοχές της Διοίκησης της ΝΗΡΕΑΣ, υπό το ισχύον λειτουργικό περιβάλλον, τις οποίες ελέγξαμε ως προς τη λογικότητά τους.

Έλεγχος του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης

Ελέγξαμε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με ημερομηνία 29/10/2015 προκειμένου να διαπιστώσουμε κατά πόσο η σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι δίκαιη και λογική και προκύπτει από την προαναφερθείσα αποτίμηση των προς συγχώνευση εταιρειών.

Συμπεράσματα

Τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών, σύμφωνα με το από 20/10/2015 καταρτιθέν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, προτείνουν την ακόλουθη σχέση ανταλλαγής μετοχών, η οποία λαμβάνει υπόψη τη συμμετοχής ποσοστού 26.717% της Νηρέας Ιχθυοκαλλιέργειες Α.Ε. στην SEAFARM IONIAN Α.Ε. και την αφαίρεση της αξίας που προκύπτει από την διαγραφή λόγω συγχύσεως των 42 889 ιδίων μετοχών της SFI ονομαστικής αξίας 0,4 Ευρώ. Οι μετοχές αυτές ακυρώνονται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 16 και 75 παρ.4 του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει.

Σύμφωνα με τις προαναφερθείσες διατάξεις και μετά την ακύρωση λόγω συγχώνευσης και σύγχυσης των οκτώ εκατομμυρίων εξακοσίων ενενήντα τριών χιλιάδων εννιακοσίων εβδομήντα (8.693.970) μετοχών, το κεφάλαιο της Απορροφώσας εταιρείας, ύψους ΕΥΡΩ 77.709.145,80 διαιρούμενο σε 259.030.486, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ 0,30 εκάστη διαμορφώνεται κατά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης ως κάτωθι:

α) αυξάνεται κατά το ποσό του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης εταιρεία ύψους ΕΥΡΩ 9.474.743,20 μετά την σύγχυση.

β) Αυξάνεται κατά το ποσό των ΕΥΡΩ 0,20 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών της απορροφώσας για λόγους στρογγυλοποίησης από τον λογαριασμό «Διαφορές από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο»

Για τους μετόχους της Απορροφώμενης

Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης θα ανταλλάξουν 1 (μία) κατεχόμενη μετοχή αυτής ονομαστικής αξίας €0,40, με 0.5167857101 άυλη κοινή ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της Απορροφώσας ονομαστικής αξίας €0,30. Δηλαδή θα λάβουν συνολικά 12.241.030 ονομαστικές μετά ψήφου άυλες μετοχές της απορροφώσας Α.Ε., νέας ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 .

Για τους μετόχους της Απορροφώσας

Οι μέτοχοι της απορροφώσας Α.Ε. θα ανταλλάξουν τις διακόσια πενήντα εννέα εκατομμύρια τριάντα χιλιάδες τετρακόσιες ογδόντα έξι (259.030.486) παλαιές μετοχές τους με διακόσια εβδομήντα οκτώ εκατομμύρια τριακόσιες εβδομήντα μία χιλιάδες εννιακόσιες τριάντα τέσσερις (278.371.934) νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30.

Μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, η σχέση συμμετοχής των μετόχων των Συγχωνευομένων Εταιρειών στο εκ της συγχώνευσης διαμορφούμενο νέο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα είναι: 95.7878582457% (μέτοχοι της Απορροφώσας Εταιρείας συμπεριλαμβανομένου των 47.271 ιδίων μετοχών της Απορροφώσας) και 4.2121417543% (μέτοχοι της Απορροφώμενης Α.Ε.). Τοιούτοτρόπως, στο νέο συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Α.Ε., ύψους Ευρώ 87 183 889,20, διαιρούμενο σε 290.612.964 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30, θα αντιστοιχούν στους μετόχους, της μεν Απορροφώσας 278.371.934, της δε Απορροφώμενης 12.241.030, κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη

Η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών, μίας (1) Μετοχής της Πρώτης Απορροφώμενης Εταιρείας με 0,5167857101 νέες της Απορροφώσας (1 προς 0,5167857101), σε συνδυασμό με τα πορίσματα της Αποτίμησης που διενεργήσαμε, μας οδηγεί στο συμπέρασμα ότι η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών εμπεριέχεται στο εύρος αξιών που προέκυψε από την Αποτίμηση των Εταιρειών και επομένως η προτεινόμενη σχέση είναι εύλογη και λογική, σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.4.1. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.»

Περαιτέρω, σχετικά με τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποίησε ο ελεγκτικός οίκος KPMG Σύμβουλοι Α.Ε., σε σχετική διευκρινιστική του επιστολή, η οποία περιλαμβάνεται στο Έγγραφο με τη σύμφωνη γνώμη του ελεγκτικού οίκου KPMG Σύμβουλοι Α.Ε., αναφέρονται τα εξής:

«Η παρούσα επιστολή έχει σκοπό να παραθέσει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεθόδους αποτίμησης που εφαρμόστηκαν για την Νηρέυς Ιχθυοκαλλιέργειες Α.Ε. (εφεξής «Νηρέας») και την Seafarm Ionian Α.Ε. (εφεξής «Seafarm») (από κοινού αποκαλούμενες οι «Εταιρείες»).

1 Μεθοδολογίες αποτίμησης

Οι αποτιμήσεις των Εταιρειών διενεργήθηκαν σύμφωνα με τις γενικώς αποδεκτές αρχές και μεθοδολογίες που ακολουθούνται διεθνώς και το τελικό αποτέλεσμα εξήχθη, αφού λήφθηκε υπόψη ο βαθμός καταλληλότητας της κάθε μεθοδολογίας. Τόσο η καταλληλότητα των μεθοδολογιών που υιοθετήθηκαν, για τη συγκεκριμένη περίπτωση, όσο και η στάθμιση που αποδόθηκε σε κάθε μια από αυτές είναι οι ενδεδειγμένες και λογικές για την προκειμένη περίπτωση.

Η έκφραση γνώμης, για το δίκαιο και λογικό της σχέσης αξιών, βασίστηκε στα προαναφερθέντα στοιχεία, καθώς και σε λοιπές πληροφορίες και στοιχεία που μας παραδόθηκαν από τη Διοίκηση της Νηρέας, η οποία μας βεβαίωσε περί της ακρίβειας και πληρότητάς τους.

Ειδικότερα, εφαρμόστηκαν κατά περίπτωση οι κατωτέρω διεθνώς αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης:

Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών	Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών
Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών	Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών
Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών	Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών
Χρηματιστηριακή Αξία	

Η περιγραφή των προαναφερθέντων μεθοδολογιών, ο τρόπος εφαρμογής και τα αποτελέσματά τους, παρατίθεται στη συνέχεια.

1.1 Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών

Για την εφαρμογή της μεθοδολογίας της Προεξόφλησης Ελεύθερων Ταμειακών Ροών, λήφθηκαν υπόψη οι προβλέψεις και οι παραδοχές των Διοικήσεων των Εταιρειών, υπό το ισχύον λειτουργικό περιβάλλον.

Επισημαίνεται ότι η αξία μιας εταιρείας προέρχεται από τις μελλοντικές πηγές εισοδήματός της και, συνεπώς, ο θεωρητικά ορθός τρόπος για τον καθορισμό της αξίας της είναι η εξέταση των μελλοντικών πιθανών ταμειακών ροών.

Βάσει της μεθοδολογίας της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών, οι προβλεπόμενες ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην ημερομηνία αποτίμησης, δίνοντας έτσι την παρούσα αξία των ταμειακών ροών της κάθε εταιρείας. Επιπρόσθετα, υπολογίζεται η υπολειμματική αξία μετά το πέρας του χρονικού διαστήματος για το οποίο γίνονται προβλέψεις, η οποία προεξοφλείται στην ημερομηνία αποτίμησης για να δώσει τη συνολική αξία της εταιρείας. Στη συγκεκριμένη μεθοδολογία, ο χρονικός ορίζοντας που επιλέγεται για τη διενέργεια προβλέψεων πρέπει να έχει τέτοια διάρκεια ώστε να διασφαλίζεται για την κάθε εταιρεία σταθερότητα κερδών ή να αντικατοπτρίζει έναν ολοκληρωμένο οικονομικό κύκλο στην περίπτωση που η εταιρεία ανήκει σε κλάδο που χαρακτηρίζεται από κυκλικότητα. Συνήθως, η περίοδος πρόβλεψης είναι τουλάχιστον πέντε έτη, αλλά μπορεί να διαφοροποιηθεί ανάλογα με τον κλάδο και τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται μια εταιρεία.

Το επιτόκιο με το οποίο προεξοφλούνται οι ελεύθερες ταμειακές ροές («Προεξοφλητικό Επιτόκιο») πρέπει να αντανακλά όχι μόνο την αξία του χρήματος σε τρέχουσες τιμές αλλά και τον κίνδυνο που σχετίζεται με τη μελλοντική δραστηριότητα της υπό αποτίμηση εταιρείας. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που κυρίως χρησιμοποιείται είναι το Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίων («WACC»), με το οποίο προεξοφλούνται οι ελεύθερες ταμειακές ροές της εταιρείας προκειμένου να υπολογιστεί η αξία της.

Στον υπολογισμό της υπολειμματικής αξίας πρέπει να ληφθεί υπόψη η δυνατότητα μιας εταιρείας για περαιτέρω ανάπτυξη μετά το τέλος του χρονικού ορίζοντα πρόβλεψης. Η πιο συνηθισμένη μέθοδος είναι η εφαρμογή του «μοντέλου σταθερού ρυθμού ανάπτυξης», με βάση το οποίο αναμένεται στο διηνεκές ένας σταθερός ρυθμός ανάπτυξης της προβλεπόμενης ελεύθερης ταμειακής ροής του τελευταίου έτους του διαστήματος πρόβλεψης.

Στη συνέχεια, η συνολική αξία της εταιρείας προσαρμόζεται με τον καθαρό δανεισμό της κατά την ημερομηνία αποτίμησης, προκειμένου να υπολογισθεί η αξία των Ιδίων Κεφαλαίων της.

Σχόλια επί της εφαρμογής της μεθοδολογίας των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών

Διευκρινίζεται ότι μεταξύ των βασικών παραδοχών που υιοθετήθηκαν στα πλαίσια των αποτιμήσεων των Εταιρειών συμπεριλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, και οι εξής:

α) Η αποτίμηση βασίστηκε στην παραδοχή ότι οι Εταιρείες, θα «διατηρηθούν εν λειτουργία» (*going concern*). Αυτή η παραδοχή θεωρεί ότι:

- i. οι διοικήσεις των Εταιρειών θα εφαρμόσουν μόνο εκείνες τις λειτουργικές οργανωτικές και χρηματοοικονομικές στρατηγικές οι οποίες θα μεγιστοποιήσουν την αξία τους, και
- ii. δεν υπάρχει αβεβαιότητα για την υπάρχουσα κατάσταση ή μελλοντικά γεγονότα (όπως π.χ. συνεχείς λειτουργικές ζημιές και ιδιαίτερα αδύναμη χρηματοοικονομική διάρθρωση, ή αδυναμία άντλησης απαιτούμενων κεφαλαίων), τα οποία θα μπορούσαν να αμφισβητήσουν τη βασική παραδοχή ότι οι Εταιρείες θα συνεχίσουν κανονικά τη λειτουργία τους (*going concern*).

β) Επίσης, υιοθετήθηκε η παραδοχή ότι οι Εταιρείες «θα συνεχίσουν να λειτουργούν ως ανεξάρτητες οντότητες στους τομείς που δραστηριοποιούνται και σήμερα ("as-is stand-alone basis")».

Τέλος, πραγματοποιήθηκε ανάλυση ευαισθησίας για να διαπιστωθεί η επίδραση που θα έχουν στα αποτελέσματα αποτίμησης διαφορετικοί ρυθμοί ανάπτυξης των ταμειακών ροών μετά το τέλος της αναλυτικής περιόδου πρόβλεψης.

1.2 Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών

Η μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία μιας εταιρείας, θα πρέπει να ισούται με το ποσό που θα ήταν διατεθειμένοι να πληρώσουν για το μετοχικό της κεφάλαιο επενδυτές που είναι καλά πληροφορημένοι και ενεργούν ορθολογικά.

Σε αυτή τη μεθοδολογία, το πρώτο βήμα συνίσταται στην επιλογή ενός δείγματος εταιρειών, που είναι συγκρίσιμες με την κάθε εταιρεία υπό μελέτη και των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά.

Για κάθε εταιρεία του δείγματος, υπολογίζεται μια σειρά από δείκτες, που περιλαμβάνουν τους λόγους χρηματιστηριακή αξία προς κάποιο θεμελιώδες μέγεθος (π.χ. κύκλος εργασιών, κέρδη προ φόρων, ταμειακή ροή κλπ.). Στη συνέχεια υπολογίζεται μια διάμεσος για όλο το δείγμα. Η διάμεσος πολλαπλασιάζεται με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη, της υπό αποτίμηση εταιρείας και τα γινόμενα παρέχουν μία πρώτη εκτίμηση της αξίας της εταιρείας, όπως προκύπτει σε σχέση με το κάθε θεμελιώδες μέγεθος.

Η μεθοδολογία αυτή υποθέτει ότι οι χρηματιστηριακές αξίες αντικατοπτρίζουν τις εύλογες αγοραίες αξίες και, συνεπώς, ότι η αγορά είναι αποτελεσματική (*efficient market hypothesis*).

Σχόλια επί της εφαρμογής της μεθοδολογίας των Συγκρίσιμων Εταιρειών

Για την Αποτίμηση των μετοχών των Εταιρειών με τη Μεθοδολογία των Συγκρίσιμων Εταιρειών, χρησιμοποιήθηκαν δείκτες αποτίμησης από δείγμα εταιρειών, οι οποίες δραστηριοποιούνται στο χώρο της ιχθυοκαλλιέργειας («Συγκρίσιμες Εταιρείες»). Όλες οι Συγκρίσιμες Εταιρείες που χρησιμοποιήθηκαν είναι εισηγμένες σε διεθνή χρηματιστήρια. Το κριτήριο που χρησιμοποιήθηκε στην επιλογή του δείγματος είναι η κύρια δραστηριότητα των Εταιρειών.

Για την Αποτίμηση των μετοχών των Εταιρειών με τη Μεθοδολογία των Συγκρίσιμων Εταιρειών χρησιμοποιήθηκαν οι ιστορικοί αριθμοδείκτες αποτίμησης που βασίζονται στα πλέον πρόσφατα δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία των Συγκρίσιμων Εταιρειών σε σχέση με την Ημερομηνία Αποτίμησης.

1.3 Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών

Η μεθοδολογία των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών, προσδιορίζει την αξία μιας εταιρείας, συγκρίνοντας τη με παρόμοιες εταιρείες που αποτέλεσαν αντικείμενα πρόσφατων αγοραπωλησιών. Το πρώτο βήμα της μεθοδολογίας είναι ο προσδιορισμός του δείγματος τέτοιων εταιρειών. Για κάθε εταιρεία του δείγματος προσδιορίζονται διάφοροι δείκτες σχετικοί με την αγοραπωλησία. Αυτοί οι δείκτες μπορεί να περιλαμβάνουν

τους λόγους αξία συναλλαγής (τίμημα) / καθαρά έσοδα από τόκους, αξία συναλλαγής / σύνολο ενεργητικού κλπ. Με βάση αυτούς τους δείκτες, γίνεται επιλογή του καταλληλότερου δείκτη κατά περίπτωση, ο οποίος, εφαρμοζόμενος στα μεγέθη της υπό μελέτη εταιρείας, θα δώσει την εκτίμηση της αξίας της.

Σχόλια επί της εφαρμογής της μεθοδολογίας των Συγκρίσιμων Συναλλαγών

Για την εφαρμογή της μεθοδολογίας των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών εξετάσαμε δείγμα συναλλαγών που πραγματοποιήθηκαν την περίοδο 2011 - 2014, ώστε να ληφθούν υπόψη οι διαφορές στους οικονομικούς κύκλους κάτω από τους οποίους μπορούν να πραγματοποιηθούν οι συναλλαγές σε κάθε χώρα. Οι συναλλαγές επιλέχθηκαν με σημαντικότερο κριτήριο αυτό της δραστηριότητας, ώστε το αντικείμενο των εταιρειών στόχων να είναι σε μεγάλο βαθμό συγκρίσιμο με αυτό της Νηρέας και της Seafarm. Για την Αποτίμηση των μετοχών των Εταιρειών με τη Μεθοδολογία των Συγκρίσιμων Συναλλαγών, επιλέχθηκαν αγοραπωλησίες εταιρειών στο κλάδο της παραγωγής και μεταποίησης ψαριών.

1.4 Χρηματιστηριακή Αξία

Στην περίπτωση αποτίμησης εταιρειών εισηγμένων σε χρηματιστήρια αξιών, θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά την αποτίμηση, σε σημαντικό βαθμό μάλιστα, και η χρηματιστηριακή αξία των ίδιων αυτών εταιρειών, υπό την προϋπόθεση ότι η συγκεκριμένη χρηματιστηριακή αγορά και οι μετοχές της εταιρείας καλύπτουν ορισμένα κριτήρια (αποτελεσματικότητα της αγοράς). Λόγω του γεγονότος ότι η χρηματιστηριακή αξία μιας εταιρείας στο χρηματιστήριο μπορεί να παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις, ακόμα και μέσα σε σύντομα χρονικά διαστήματα, θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη εκτός από την χρηματιστηριακή αξία που έχει μια εταιρεία την ημέρα αποτίμησης και ο μέσος όρος της αξίας της ίδιας εταιρείας σε ένα μεγαλύτερο χρονικό διάστημα, το οποίο μπορεί να είναι ένας, δύο ή και περισσότεροι μήνες.

Για τον προσδιορισμό εύρους αξιών για την Νηρέας, εξετάστηκε η χρηματιστηριακή αξία για το χρονικό διάστημα εντός των τελευταίων 6 μηνών (1/10/2014-31/3/2015), πριν την Ημερομηνία Αποτίμησης, ήτοι την 31 Μαρτίου 2015.

1.5 Σχόλια επί της οριστικής επιλογής των μεθόδων αποτίμησης που εφαρμόστηκαν

Για την αποτίμηση της Νηρέας και της Seafarm θεωρήθηκε κατάλληλο να εφαρμοστούν περισσότερες από μία μέθοδοι αποτίμησης, καθώς αυτό διευρύνει την αποτίμηση και επιτρέπει την ουσιώδη αξιολόγηση των αποτελεσμάτων όπως και να εφαρμοστούν κατά το δυνατόν όμοιες μέθοδοι για τα συγχωνευόμενα μέρη, με σκοπό οι προσδιορισθείσες αξίες να είναι ομοειδείς και συγκρίσιμες, με μόνη εξαίρεση την επιπρόσθετη χρήση της χρηματιστηριακής μεθόδου στην περίπτωση της εισηγμένης Νηρέας.

Κατά τη γνώμη μας, μια από τις ενδεδειγμένες μεθόδους αποτίμησης, σύμφωνα και με τη διεθνή βιβλιογραφία, είναι η Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών -η οποία και έλαβε ισοβαρή στάθμιση- δεδομένου ότι λαμβάνει υπ' όψιν τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά μιας εταιρείας και τις προοπτικές ανάπτυξής της και επιτρέπει τον προσδιορισμό της εσωτερικής της αξίας από το σύνολο της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών που δημιουργούνται βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου και της υπολειμματικής της αξίας.

Επιπρόσθετα, εφαρμόστηκαν οι μεθοδολογίες των Συγκρίσιμων Εταιρειών και Συγκρίσιμων Συναλλαγών εφαρμόζοντας ισοβαρή στάθμισή λόγω ανεύρεσης επαρκούς αντιπροσωπευτικού δείγματος συγκρίσιμων εταιρειών και συναλλαγών για την εφαρμογή της συγκεκριμένης μεθόδου αποτίμησης και για τις δύο υπό αποτίμηση Εταιρείες.

2 Σημαντικές σημειώσεις αναφορικά με τον προσδιορισμό του εύρους αξιών

1. Για τον προσδιορισμό ενός εύρους Σχέσεων Ανταλλαγής διενεργήσαμε αποτίμηση των δύο Εταιρειών, υποθέτοντας, για τους σκοπούς της εργασίας μας, ότι θα διατηρούσαν μελλοντικά το υφιστάμενο αντικείμενο δραστηριότητάς τους, σε αυτόνομη βάση, ως διακριτά νομικά πρόσωπα.
2. Οι διαδικασίες για την αποτίμηση των Εταιρειών διενεργήθηκαν υπό την παραδοχή της αυτοτελούς συνέχισης της δραστηριότητας της κάθε Εταιρείας. Συνεπώς, δεν εξετάστηκαν τυχόν θετικές ή αρνητικές επιδράσεις συγχώνευσης, όπως ενδεικτικά είναι οι δυνατότητες για οικονομίες κλίμακας, λοιπές συνέργειες, έξοδα υλοποίησης της συγχώνευσης κλπ.

3. Υποθέσαμε, για τους σκοπούς της Έκθεσής γνωμοδότησης επί του δίκαιου και λογικού της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής, ότι όλες οι πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν είναι πλήρεις και ακριβείς ως προς τα ουσιώδη στοιχεία τους και δεν έχουμε προβεί σε ανεξάρτητη επιβεβαίωση των πληροφοριών αυτών. Σε σχέση με ιστορικές, επιχειρηματικές και οικονομικές πληροφορίες, υποθέσαμε ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν συγκεντρωθεί με τη δέουσα επιμέλεια και απεικονίζουν με ακρίβεια την πραγματική επιχειρηματική και οικονομική θέση των Εταιρειών κατά τις ημερομηνίες στις οποίες αναφέρονται. Σχετικά με πληροφορίες που αναφέρονται στο μέλλον, υποθέσαμε ότι αυτές έχουν συγκεντρωθεί κατά εύλογο τρόπο επί τη βάση των καλύτερων διαθέσιμων εκτιμήσεων και κρίσεων των υφιστάμενων Διοικήσεων των Εταιρειών κατά τη σημερινή ημερομηνία. Η KPMG έχει λάβει τη γραπτή διαβεβαίωση από την Διοίκηση της Νηρέας ότι οι πληροφορίες που χορηγήθηκαν αναφορικά με τις περιγραφές και τα ιστορικά μεγέθη είναι ακριβείς και πλήρεις και αντανακλούν κάθε δυνατή προσπάθεια των Διοικήσεων των Εταιρειών να περιγράψουν αντικειμενικά την κατάσταση και τις προσδοκίες των Εταιρειών, από λειτουργική και οικονομική άποψη.
4. Οι εκτιμήσεις για τη μελλοντική εξέλιξη διαφόρων μεγεθών ενδέχεται να μεταβληθούν στο μέλλον, λόγω αλλαγών των εκάστοτε οικονομικών και επιχειρηματικών συνθηκών της αγοράς, με συνέπεια τη μεταβολή των σχετικών αποτελεσμάτων της εργασίας μας, μεταβολή η οποία μπορεί να είναι σημαντική και ουσιώδης.
5. Δεν έχουμε ερευνήσει ούτε αναλαμβάνουμε οποιαδήποτε ευθύνη σε σχέση με την κυριότητα επί ή με οποιαδήποτε απαίτηση κατά των περιουσιακών στοιχείων των Εταιρειών.
6. Η Έκθεση μας βασίζεται, εξ ανάγκης, στις χρηματοοικονομικές, οικονομικές και πολιτικές συνθήκες και στις συνθήκες αγοράς, όπως υφίστανται και μπορούν να εκτιμηθούν κατά την ημερομηνία της παρούσας και δεν εκφράζουμε γνώμη για το αν οι συνθήκες αυτές θα συνεχίσουν να υφίστανται ή για το ποια τυχόν επίδραση θα είχε κάποια αλλαγή στις συνθήκες αυτές επί των απόψεων που εκφράζονται στην παρούσα. Οι απόψεις που εκφράζονται στην παρούσα τελούν επίσης υπό την επιφύλαξη αβεβαιοτήτων που σχετίζονται με σημαντικούς παράγοντες, όπως μελλοντικές εξελίξεις στο εποπτικό και νομοθετικό πλαίσιο και την ένταση του ανταγωνισμού στους κλάδους που δραστηριοποιούνται οι Εταιρείες.

3 Αποτίμηση των Εταιρειών

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται για την κάθε εταιρεία το εύρος αξιών που προκύπτει ανά μεθοδολογία αποτίμησης καθώς και το τελικό σταθμισμένο εύρος αξιών.

Σημειώνεται ότι οι μεθοδολογίες Αποτίμησης, οι οποίες εφαρμόστηκαν για τον προσδιορισμό της εύλογης αγοραίας αξίας της Νηρέας και Seafarm, κρίνονται οι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση και κατά την εφαρμογή των μεθοδολογιών αυτών, δεν παρουσιάστηκαν δυσχέρειες ή δυσκολίες.

Ειδικότερα για τη Νηρέας:

Αποτελέσματα Αποτίμησης- Νηρέας Ιχθυοκαλλιέργειες Α.Ε						
Ποσά σε ΕΥΡΩ 000'	Μέγιστο	Ελάχιστο	Συντελεστής Στάθμισης	Σταθμισμένο μέγιστο	Σταθμισμένο ελάχιστο	
Μέθοδος Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών	20 387	14 010	25%	5 097	3 503	
Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών	11 074	11 074	25%	2 769	2 769	
Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών	34 813	34 813	25%	8 703	8 703	
Μέθοδος Χρηματιστηριακής Αξίας	10 177	4 452	25%	2 544	1 113	
Εύρος Αξίας Ιδίων Κεφαλαίων				19 113	16 088	

Λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα αποτίμησης που προέκυψαν από την εφαρμογή των παραπάνω μεθοδολογιών, η αξία των Ιδίων Κεφαλαίων της Νηρέας εκτιμάται από €16.088 χιλ. έως €19.113 χιλ.

Ομοίως για τη Seafarm:

Αποτελέσματα Αποτίμησης-SEA FARM IONIAN A.E.					
Ποσά σε ΕΥΡΩ 000'	Μέγιστο	Ελάχιστο	Συντελεστής Στάθμισης	Σταθμισμένο μέγιστο	Σταθμισμένο ελάχιστο
Μέθοδος Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών	2 243	1 316	33%	748	439
Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών	481	481	33%	160	160
Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών	913	913	33%	304	304
Εύρος Αξίας Ιδίων Κεφαλαίων				1 212	903

Τα αποτελέσματα των μεθοδολογιών για την Seafarm συνοψίζονται παρακάτω:

Λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα αποτίμησης που προέκυψαν από την εφαρμογή των παραπάνω μεθοδολογιών, η αξία των Ιδίων Κεφαλαίων της Seafarm εκτιμάται από €903 χιλ. έως €1.212 χιλ.

Το εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών, λαμβάνοντας υπόψη τις νέες μετοχές της Απορροφώσας μετά την κεφαλαιοποίηση του δανεισμού της καθώς και την απαλοιφή της αξίας συμμετοχής ποσοστού 26,717% της Νηρέυς Ιχθυοκαλλιέργειες Α.Ε. στη Seafarm Ionian A.E. και την αφαίρεση της αξίας που προκύπτει από τη διαγραφή λόγω συγχύσεως των 42.889 ιδίων μετοχών της Seafarm Ionian A.E., έχει ως εξής:

Για τους μετόχους της Seafarm

0,4098548559 έως 0,6408116467 νέες μετοχές της ΝΗΡΕΑΣ για κάθε μια (1) μετοχή της Seafarm

και

για τους μετόχους της Νηρέας

1,0633271516 έως 1,08444468306 μετοχές της Νηρέας για κάθε μια (1) παλαιά μετοχή της Νηρέας»

4.5 Μείωση Διασποράς (Dilution)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Απορροφώσας πριν από και μετά τη Συγχώνευση σύμφωνα με το μετοχολόγιο της στις 07.01.2016:

Μέτοχος	Μετοχική σύνθεση πριν από τη Συγχώνευση		Μετοχική σύνθεση μετά τη Συγχώνευση	
	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	85.745.567	33,10%	94.766.848	32,61%
Alpha Bank Α.Ε.	53.970.353	20,84%	60.207.071	20,72%
Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.	41.555.104	16,04%	45.577.428	15,68%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	15.401.300	5,95%	18.017.817	6,20%
Linnaeus Capital Partners BV	15.037.877	5,81%	16.160.734	5,56%
Αριστειδης Μπελλές	13.428.101	5,18%	14.430.759	4,97%
Νικόλαος Χαβιάρας	4.041.443	1,56%	4.343.212	1,49%
Λοιπά Πιστωτικά Ιδρύματα			1.338.561	0,46%
Λεάνδρος Αλέξανδρος			847.292	0,29%
Σελόντα Α.Ε.			653.805	0,22%
Λοιποί Μέτοχοι <5%	29.850.741	11,52%	32.079.654	11,04%
Λοιποί μέτοχοι της Απορροφώμενης		0,00%	2.189.781	0,75%
Σύνολο	259.030.486	100,00%	290.612.964	100,00%

Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας στις 07.01.2016. Για τα στοιχεία της μετοχικής σύνθεσης μετά τη Συγχώνευση έχει γίνει επεξεργασία από την Εταιρεία των στοιχείων του μετοχολογίου της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης στις 07.01.2016 βάσει των σχέσεων ανταλλαγής.

Επίσης, στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας όπως αυτή:

- α) διαμορφώθηκε μετά τη Συγχώνευση.
- β) μπορεί να διαμορφωθεί λαμβάνοντας υπόψη τη Συγχώνευση και την ενδεχόμενη μετατροπή i) του ΜΟΔ το οποίο σύνηψε η Εταιρεία το 2007 και η συνολική οφειλή του οποίου στις 31.12.2015 ανερχόταν σε €24.735.297,45, με βάση την τιμή μετατροπής που προβλέπεται στη σύμβαση αυτού, ήτοι €0,31 και ii) του ΜΟΔ έκδοσης 2015 ύψους μέχρι €29.466.293,00 που σύνηψε η Εταιρεία στο πλαίσιο της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης και η συνολική οφειλή του οποίου ανερχόταν στις 14.01.2016 στο ποσό των €20.142.864. Σημειώνεται ότι, η Εταιρεία εκταμίευσε μέχρι τις 14.01.2016 το ποσό των €20.142.864 σε δύο δόσεις (στις 16.10.2015 ποσό €17.647.811 για τη ΝΗΡΕΥΣ και στις 14.01.2016 ποσό €2.495.053 για την SEAFARM IONIAN Α.Ε., το οποίο αφορούσε αναχρηματοδότηση υφιστάμενου δανεισμού και καλύφθηκε από τις σειρές του ΜΟΔ Α και Β ήτοι €15.699.375 και €4.443.489 αντίστοιχα.
- γ) μπορεί να διαμορφωθεί λαμβάνοντας υπόψη τη Συγχώνευση και την ενδεχόμενη μετατροπή i) του ΜΟΔ το οποίο σύνηψε η Εταιρεία το 2007, η συνολική οφειλή του οποίου ανερχόταν στις 31.12.2015 σε €24.735.297,45, με βάση την τιμή μετατροπής που προβλέπεται στη σύμβαση αυτού, ήτοι €0,31 και ii) του ΜΟΔ έκδοσης 2015 αποκλειστικά για ποσό ύψους €22.709.782 (δηλαδή το ποσό των €20.142.864 που εκταμιεύθηκε στις 14.01.2016 συν ποσό μέχρι €2.566.918 από τη σειρά Γ για την κάλυψη τόκων που η Εταιρεία δύναται να κεφαλαιοποιήσει μέχρι τη λήξη του δανείου στις 26.10.2025), με βάση την τιμή μετατροπής που προβλέπεται στη σύμβαση αυτού, ήτοι €0,31.

Μέτοχος	Μετά τη Συγχώνευση		Μετά τη Συγχώνευση & τη δυναμική μετατροπή των οφειλόμενων ποσών των ΜΟΔ έκδοσης 2007 & 2015		Μετά τη Συγχώνευση και τη δυναμική μετατροπή i) του οφειλόμενου ποσού του ΜΟΔ έκδοσης 2007 και ii) του ανώτατου ποσού έκδοσης του ΜΟΔ 2015	
	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	94.766.848	32,61%	151.106.415	34,73%	153.858.464	34,70%
Alpha Bank Α.Ε.	60.207.071	20,72%	91.899.029	21,12%	95.937.713	21,64%
Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.	45.577.428	15,68%	73.603.993	16,92%	73.977.539	16,68%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	18.017.817	6,20%	26.659.019	6,13%	27.760.216	6,26%
Linnaeus Capital Partners BV	16.160.734	5,56%	16.160.734	3,71%	16.160.734	3,64%
Αριστείδης Μπελλές	14.430.759	4,97%	14.430.759	3,32%	14.430.759	3,25%
Νικόλαος Χαβιάρας	4.343.212	1,49%	4.343.212	1,00%	4.343.212	0,98%
Λοιπά Πιστωτικά Ιδρύματα	1.338.561	0,46%	1.338.561	0,31%	1.338.561	0,30%
Λέανδρος Αλέξανδρος	847.292	0,29%	847.292	0,19%	847.292	0,19%
Σελόντα Α.Ε.	653.805	0,22%	653.805	0,15%	653.805	0,15%
Λοιποί Μέτοχοι της Απορροφώσας	32.079.654	11,04%	51.883.447	11,92%	51.883.447	11,70%
Λοιποί μέτοχοι της Απορροφώμενης	2.189.781	0,75%	2.189.780	0,50%	2.189.780	0,49%
Σύνολο	290.612.964	100,00%	435.116.048	100,00%	443.381.524	100,00%

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν γνωρίζει να υπάρχει άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο, το οποίο να κατέχει ποσοστό άνω του 5% του συνόλου των κοινών μετοχών της και των δικαιωμάτων ψήφου αυτών κατά την 07.01.2016.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Απορροφώμενης σύμφωνα με το μετοχολόγιο της στις 22.12.2015

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
ΝΗΡΕΥΣ Α.Ε.	8.651.081	26,72%
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	5.067.435	15,65%
Alpha Bank Α.Ε.	4.101.902	12,67%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	2.837.779	8,76%
Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.	1.779.194	5,49%
Λέανδρος Αλέξανδρος	1.639.543	5,06%
ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε.	1.265.138	3,91%
Τράπεζα Αττικής Α.Ε.	606.244	1,87%
Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	354.400	1,09%
Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λιμιτεδ	800.046	2,47%
Ελληνική Εταιρεία Δημόσια Εταιρεία Α. Τ. Δ	242.537	0,75%
Τράπεζα Πειραιώς Κύπρου	586.940	1,81%
Λοιποί Μέτοχοι	4.405.700	13,61%
Ίδιες Μετοχές	42.889	0,13%
Σύνολο	32.380.828	100,00%

Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας στις 22.12.2015.

4.6 Δαπάνες Συγχώνευσης

Οι συνολικές δαπάνες για τη διαδικασία της Συγχώνευσης (δικαιώματα ΕΛ.Κ.Α.Τ., τέλος και πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές ελεγκτών & συμβούλων, συμβολαιογραφικά έξοδα), εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν σε €79,1 χιλ. περίπου, θα βαρύνουν την Εταιρεία και αναλύονται ως εξής:

Δαπάνες Συγχώνευσης	<i>(σε χιλ. €)</i>
ΚΡΜΓ Σύμβουλοι Α.Ε.	37
ΣΟΛ Ορκωτοί Ελεγκτές	10
Συμβολαιογράφος	4
Τέλος & εισφορά υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	5,1
Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.	22
Διάφορα έξοδα (*)	1
ΣΥΝΟΛΟ	79,1

Πηγή: Εταιρεία.

(*) Ανακοινώσεις στον τύπο, εκτύπωση και διάθεση Εγγράφου, κλπ.

4.7 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα Συγχώνευσης

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι ημερομηνίες των σημαντικότερων γεγονότων στη διαδικασία της Συγχώνευσης:

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 στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών.

Οι μετοχές που θα εκδοθούν λόγω της Συγχώνευσης θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Για να ολοκληρωθεί η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α., θα πρέπει να έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. η σχετική αίτηση της Εταιρείας.

Ημερομηνία	Γεγονός
4.12.2015	Συνέλευση των Ομολογιούχων δανειστών της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου αρχικού ύψους €29.466.293 εκδόσεως 2015 που ενέκρινε τη Συγχώνευση
7.12.2015	Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. που ενέκρινε τη Συγχώνευση
7.12.2015	Συνέλευση των Ομολογιούχων δανειστών της ΝΗΡΕΥΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε. του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου αρχικού ύψους €19.995.575,10 εκδόσεως 2007 που ενέκρινε τη Συγχώνευση
7.12.2015	Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της SEAFARM IONIAN Α.Ε. που ενέκρινε τη Συγχώνευση
22.12.2015	Έγκριση Συγχώνευσης από το Υπουργείο Ανάπτυξης, καταχώρηση στο ΓΕ.Μ.Η. και δημοσίευση στο ΦΕΚ στον ιστότοπο του ΓΕ.Μ.Η.
23.12.2015	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για την έγκριση της Συγχώνευσης
11.03.2016	Γνωστοποίηση του Εγγράφου στο Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
15.03.2016	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Εγγράφου στο Η.Δ.Τ., στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και στον Τύπο
15.03.2016	Δημοσίευση του Εγγράφου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, της Απορροφώμενης και του Χρηματιστηρίου Αθηνών)
17.03.2016	Έγκριση Διοικούσας Επιτροπής για την εισαγωγή των νέων μετοχών από το Χ.Α.
17.03.2016	Δημοσίευση της ανακοίνωσης στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών
21.03.2016	Ημερομηνία αποκοπής δικαιούχων της Απορροφώσας
22.03.2016	Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στη συγχώνευση - record date
23.03.2016	Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. του συνόλου των μετοχών στους λογαριασμούς ΣΑΤ των δικαιούχων της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης
24.03.2016	Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών της Εταιρείας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών

** Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλισης της Διοικούσας Επιτροπής του ΧΑ κατά την ανωτέρω ημερομηνία.*