

ΕΚΘΕΣΗ

του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» προς την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 4^{ης} Μαΐου 2012 (συμπεριλαμβανομένης και κάθε επαναληπτικής ή μετ' αναβολής αυτής) (στο εξής η «ΤΓΣ»), κατά τις διατάξεις των άρθρων 9 του Ν. 3016/2002 και 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α.

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (εφεξής η «Εταιρία» ή η «Πήγασος»), κατά τη συνεδρίαση της 5^{ης} Απριλίου 2012, αποφάσισε να προτείνει στην ΤΓΣ τα εξής:

1. Την αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Εταιρίας, από €1,00 σε €5,00 με ταυτόχρονη συνένωση και μείωση του συνολικού αριθμού των κοινών μετοχών (reverse split), με αναλογία 5 παλαιές μετοχές για κάθε 1 νέα μετοχή, ήτοι από 46.875.000 σε 9.375.000 κοινές ονομαστικές μετοχές και την παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας για την τακτοποίηση των κλασματικών δικαιωμάτων.
2. Τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά €4.062.500,00, με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από €5,00 σε €0,30 η κάθε μία, με σκοπό το σχηματισμό ειδικού αποθεματικού, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 4α του Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει. Η ως άνω μείωση δεν θα επηρεάσει το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, ούτε συνεπάγεται οποιαδήποτε αναπροσαρμογή της τιμής της κοινής μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
3. Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας (εφεξής η «Αύξηση»), με καταβολή μετρητών με σκοπό την άντληση κεφαλαίων έως €9,5 εκατ., με την έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων.

Περαιτέρω, αποφάσισε να προτείνει στην ΤΓΣ τα ακόλουθα:

(α) Την παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο να ορίσει εκείνο την τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης»), εντός χρονικού διαστήματος που θα οριστεί από την ΤΓΣ, το οποίο δεν θα υπερβαίνει το 1 έτος από την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης από την ΤΓΣ, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 6 του Κ.Ν. 2190/1920 ως ισχύει, να προσδιορίσει την προθεσμία για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης και να εξειδικεύσει του λοιπούς όρους της Αύξησης.

(β) Η Τιμή Διάθεσης να μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας κατά τον χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης. Η τυχόν διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσης να αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

(γ) Να παρασχεθεί στους Μετόχους της Εταιρίας, οι οποίοι θα έχουν ασκήσει πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης τους στην Αύξηση, η δυνατότητα να προ-εγγραφούν για την απόκτηση τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών, ενώ, σε περίπτωση που δεν θα καλυφθεί εξ' ολοκλήρου το ποσό της Αύξησης, να εξουσιοδοτηθεί το Διοικητικό Συμβούλιο να διαθέσει κατά την κρίση του τις όποιες αδιάθετες Νέες Μετοχές.

Στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων των άρθρων 9 του Ν. 3016/2002 και 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία θα υποβληθεί στην ως άνω Γενική Συνέλευση των μετόχων ή οποιαδήποτε επαναληπτική ή μετ' αναβολής αυτής, θα αποσταλεί στο Χρηματιστήριο Αθηνών προκειμένου να δημοσιευθεί στην ιστοσελίδα του ταυτόχρονα με την πρόσκληση για τη σύγκληση της ως άνω Γενικής Συνέλευσης, και θα δημοσιευθεί και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας (<http://www.pegasus.gr>).

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗ ΑΥΞΗΣΗ

Από την προηγούμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών που έγινε με βάση την από 15.11.1999 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και την σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αντλήθηκαν συνολικά κεφάλαια δρχ. 21.000 εκατ. μείον έξοδα δρχ. 1.200 εκατ. καθαρού ποσού δρχ. 19.800 εκατ. Η χρήση των ανωτέρω κεφαλαίων ήταν η ακόλουθη:

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΗ Α.Ε.						
Διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (περίοδος άσκησης δικαιώματος 28/2-2/3/2000) ποσά σε εκατομμύρια δραχμές						
Αντληθέντα κεφάλαια	δρχ	21.000				
Μείον έξοδα		1.200				
Καθαρό ποσό	δρχ	19.800				
Επενδύσεις	Πρόγραμμα ενημερωτικού δελτίου	Αναθεώρηση προορισμού (1)	Πραγματοποιηθείσες επενδύσεις			
			ΕΩΣ 30/9/2000	1/10-31/12/2000	Σύνολο	
Επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό	2.100	1.966	1.966	0	1.966	
Συμμετοχή σε αύξηση κεφαλαίου ΗΜΕΡΗΣΙΑΣ Α.Ε	1.700	1.221	1.221	0	1.221	
Αγορά οικοπέδου	1.300	1.840	1.840	0	1.840	
Κατασκευή εργοστασίου	2.700	0	316	-316	0	
Αγορά νέας γραμμής παραγωγής GEOMAN	7.200	0	0	0	0	
Επέκταση Εκδοτικής Δραστηριότητας	1.700	445	445	0	445	
Εξόφληση τραπεζικού δανεισμού	3.100	3.193	3.193	0	3.193	
Συμμετοχή σε εταιρείες στο διαδίκτυο	0	1.535	1.535	0	1.535	
Συμμετοχή σε IRIS Εκτυπωτική	0	9.600	0	9.600	9.600	
Σύνολο	19.800	19.800	10.516	9.284	19.800	
Σημείωση : Τέθηκε υπόψη της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 1-12-2000 τροποποιημένος πίνακας χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, ο οποίος και θα υποβληθεί προς έγκριση στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας του έτους 2001. Ο εν λόγω τροποποιημένος πίνακας δημοσιεύθηκε στον ημερήσιο Τύπο την 20ην Φεβρουαρίου 2001						
Αθήνα 18 Απριλίου 2001						
Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Η ΠΡΟΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ		
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ	ΦΩΤΙΟΣ ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ	ΑΛΕΞΙΟΣ ΣΚΑΝΑΒΗΣ	ΣΤΥΡΩΔΩΝ ΒΕΝΕΤΗΣ	ΒΙΚΤΩΡΙΑ ΑΝΕΣΤΟΥ		
Α.Δ.Τ.Α 162260	Α.Δ.Τ.Ξ 434012	Α.Δ.Τ. Π 269854	Α.Δ.Τ. Ρ 704118	Α.Δ.Τ.Ξ 185203		
Βεβαίωση Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή						
Ελέξαμε τα ανωτέρω στοιχεία της ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΗΣ Α.Ε. για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εφαρμόζοντας τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών. Από τον έλεγχό μας διαπιστώσαμε ότι τα ανωτέρω στοιχεία προκύπτουν από τα λογιστικά βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία καθώς και από το εγκεκριμένο από το Χ.Α.Α. Ενημερωτικό Δελτίο και τον αντίστοιχο τροποποιημένο πίνακα χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων ως αναφέρεται στην ανωτέρω σημείωση.						
Αθήνα 8 Μαΐου 2001						
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ - ΛΟΓΙΣΤΗΣ						
ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΚΟΥΡΤΕΛΑΣ						
(Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11031)						
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ						
ΜΟΥΡΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.						

ΧΡΗΣΗ ΤΩΝ ΠΡΟΣ ΑΝΤΛΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα κεφάλαια που η Εταιρία σκοπεύει να αντλήσει από την προτεινόμενη Αύξηση θα χρησιμοποιηθούν, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης, για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης, τόσο της Εταιρίας όσο και των συνδεδεμένων με αυτήν και μέσω αυτής, του κεφαλαίου κίνησής τους.

Σημειώνεται ότι η ύφεση στην οποία έχει περιέλθει η Ελληνική οικονομία έχει επιδράσει δυσμενώς στις εταιρίες του κλάδου Μέσων Μαζικής Ενημέρωσης επιφέροντας έντονη μείωση της εγχώριας ζήτησης και περιορισμό των εσόδων από διαφήμιση, επηρεάζοντας αρνητικά τη χρηματοοικονομική θέση των εταιριών του κλάδου. Σε συνδυασμό με την περιορισμένη ρευστότητα που επικρατεί στην αγορά, καθίσταται αναγκαία η ενίσχυση της ρευστότητας του Ομίλου έως ότου αντιμετωπισθούν τα προβλήματα του κλάδου και αποκατασταθεί η ομαλή λειτουργία της αγοράς.

Τα κεφάλαια που θα συγκεντρωθούν αναμένεται να διατεθούν έως το επόμενο έτος.

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας, κατά την έννοια του άρθρου 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, αναμένεται να ανακοινώσουν τις προθέσεις τους σχετικά με τη συμμετοχή τους στην Αύξηση και τη διατήρηση ή μη του ποσοστού συμμετοχής τους κατά τους προβλεπόμενους από την ισχύουσα νομοθεσία χρόνους, κατά την ημερομηνία συνεδρίασης της ΤΓΣ, η οποία θα αποφασίσει την Αύξηση.

ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Όπως προαναφέρθηκε, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει η ΤΓΣ να το εξουσιοδοτήσει για τον ορισμό της Τιμής Διάθεσης εντός χρονικού διαστήματος που θα οριστεί από την ΤΓΣ, το οποίο δεν θα υπερβαίνει το 1 έτος από την ημερομηνία λήψης της σχετικής απόφασης από την ΤΓΣ, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 6 του Κ.Ν. 2190/1920. Επίσης, όπως προελέχθη, το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην ΤΓΣ η Τιμή Διάθεσης να δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΛΟΓΟΥΣ ΕΝΤΑΞΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗΣ, ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΚΑΙ ΕΝΕΡΓΕΙΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡ.4.1.4.1.2 ζ, ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΧΑ

Σύμφωνα με τη διάταξη 4.1.4.4 του Κανονισμού του Χ.Α., οι μετοχές της Εταιρίας με την από 7.4.2011 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. μεταφέρθηκαν από την 8.4.2011 στην κατηγορία επιτήρησης με κριτήριο τη σχέση ενοποιημένων ζημιών χρήσεως 2010 προς τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια της 31.12.2010.

Οι ζημιές αποδίδονται κυρίως στις συνέπειες των τρεχουσών αρνητικών οικονομικών συγκυριών οι οποίες έχουν σοβαρές επιπτώσεις επί των εσόδων του ομίλου που προέρχονται κυρίως από διαφήμιση. Η Διοίκηση της Εταιρίας εξακολουθεί να επικεντρώνεται στη συμπίεση του κόστους λειτουργίας των εταιριών, με ήδη εμφανή θετικά αποτελέσματα, καθώς και στην αναθεώρηση της πιστοδοτικής και πιστοληπτικής πολιτικής, επιτυγχάνοντας τη διατήρηση της ρευστότητας των εταιριών, με την προσμονή αναστροφής των αρνητικών συγκυριών της Ελληνικής οικονομίας. Πέραν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας προτείνει την ως άνω αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών.

ΧΑΛΑΝΔΡΙ, 5 ΑΠΡΙΛΙΟΥ 2012
ΕΚ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ