

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «Τεχνικές Εκδόσεις Ανώνυμος Εκδοτική Ραδιοφωνική και Εκμετάλλευσης Κέντρων Αθλητικής, Ψυχαγωγικής και Κυκλοφοριακής Αγωγής Εταιρεία», σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του ν. 3016/2002 και των άρθρων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Προς τους μετόχους της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της «Τεχνικές Εκδόσεις Ανώνυμος Εκδοτική Ραδιοφωνική και Εκμετάλλευσης Κέντρων Αθλητικής, Ψυχαγωγικής και Κυκλοφοριακής Αγωγής Εταιρεία», (η «Εταιρεία») που θα λάβει χώρα την 15 Δεκεμβρίου 2012, ή σε οποιαδήποτε άλλη συνεδρίαση αυτής, επαναληπτική ή μετά διακοπή ή αναβολή:

κ.κ. Μέτοχοι,

ΙΣτοχεία της Αύξησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας με την επωνυμία «Τεχνικές Εκδόσεις Ανώνυμος Εκδοτική Ραδιοφωνική και Εκμετάλλευσης Κέντρων Αθλητικής, Ψυχαγωγικής και Κυκλοφοριακής Αγωγής Εταιρεία» (εφεξής η «Εταιρεία»), κατά την συνεδρίασή του στις 13.11.2012, αποφάσισε να συγκαλέσει Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων Εταιρίας, την 15^η Δεκεμβρίου 2012, προκειμένου να αποφασίσει, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών και παροχή δικαιώματος προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων.

Στα πλαίσια αυτά, το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με σκοπό να αντληθούν κεφάλαια ύψους € 1,2 εκ. ευρώ, περίπου με καταβολή μετρητών και παροχή δικαιώματος προτίμησης στους παλαιούς μετόχους. Η τιμή διάθεσης και ο ακριβής αριθμός των νέων μετοχών θα αποφασιστεί κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση, λαμβάνοντας υπόψη και τις επικρατούσες συνθήκες.

Περαιτέρω, μέσα στα πλαίσια της ως άνω αύξησης προτείνεται όπως:

- η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών να δύναται να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης
- να παρασχεθεί στους μετόχους της Εταιρίας, οι οποίοι θα έχουν ασκήσει τα δικαιώματα προτίμησης τους στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η δυνατότητα να προ-εγγραφούν για την απόκτηση τυχόν αδιάθετων νέων μετοχών χωρίς ποσοτικό περιορισμό στην ανωτέρω τιμή διάθεσης εκάστης μετοχής,
- οι τυχόν μετοχές που δε θα αναληφθούν, να διατεθούν ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Τέλος εισηγούμεστε να αποφασιστεί ότι σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης της αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α Κ.Ν. 2190/1920.

II Απολογισμός χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων από την προηγούμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Σύμφωνα με την απόφαση του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών 58/28.12.2000, από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με καταβολή μετρητών, που έγινε με βάση τις αποφάσεις των εκτάκτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της 31/03/1999 & 06/09/1999 και την από 28 Ιανουαρίου 2000 απόφαση του ΧΑΑ., αντλήθηκαν κεφάλαια συνολικά (€ 4.570.799,01 μείον έξοδα € 293.470,29) καθαρού ποσού (€ 4.277.329,42) τα οποία, σε σχέση με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό δελτίο και στις σχετικές αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων της 13/02/2001 και 29/06/2001, διατέθηκαν μέχρι 30/06/2005 ως εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Η πιστοποίηση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου έγινε στις 19/1/2000, η περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων ήταν από 14 έως 18/1/2000, ο αριθμός των νέων μετοχών που εκδόθηκαν ήταν 445.000 και η ημερομηνία εισαγωγής τους στο Χ.Α.Α. ήταν στις 10/2/2000.

«ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ, ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΚΕΝΤΡΩΝ ΑΘΛΗΤΙΚΗΣ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗΣ ΚΑΙ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΑΓΩΓΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Γνωστοποιείται, σύμφωνα με την απόφαση του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών 58/28.12.2000, ότι από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με καταβολή μετρητών, που έγινε με βάση τις αποφάσεις των εκτάκτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της 31/03/1999 & 06/09/1999 και την από 28 Ιανουαρίου 2000 απόφαση του Χ.Α.Α., η πιστοποίηση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου έγινε στις 19/01/2000, η περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων ήταν 14-18/01/2000, ο αριθμός των νέων μετοχών ήταν 445.000 και η ημερομηνία εισαγωγής τους στο Χ.Α.Α. ήταν 10/02/2000 και αντλήθηκαν κεφάλαια συνολικά (€4.570.799,01 μείον έξοδα €293.470,29) καθαρού ποσού (€4.277.329,42) τα οποία, σε σχέση με τα αναφερόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στις σχετικές αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων της 13/02/2001 και 29/06/2001, διατέθηκαν μέχρι 30/06/2005 ως ακολούθως:

Τρόπος διαθέσεως αντληθέντων κεφαλαίων	Πρόγραμμα Ενημερωτικού Δελτίου 2000-2001		Ποσά σε χιλ. euro		Διατεθέντα κεφάλαια περίοδου 1/01-30/06/2005	Διατεθέντα κεφάλαια έως 30/06/2005	Μεταβολή Προγράμματος Ε.Δ. σύμφωνα με:		Ποσά προς διάθεση
	2000	2001	Σύνολο 2000-2001	Σύνολο 2000-2001			ΓΣ 13/02/2001	ΓΣ 29/06/2001	
1. Έκδοση co-branded Πιστωτικής Κάρτας	170,21	85,11	255,32	23,48	--	23,48	23,48	--	
2. Δημιουργία ηλεκτρονικού cd-shop και e-commerce εφαρμογών	85,11	85,11	170,22	111,53	--	170,22	111,53	--	
3. Δημιουργία σχολής ασφαλούς οδήγησης	469,55	--	469,55	672,04	--	469,55	672,04	--	
4. Έκδοση & προώθηση νέων εντύπων	170,21	130,59	300,80	795,30	25,53	826,11	795,30	--	
5. Συμμετοχή σε νέες εκδοτικές προσπάθειες	384,45	170,21	554,66	578,14	--	554,66	578,14	--	
6. Τεχν/κή αναβαθμ. & προώθηση κόμβου techlink	170,21	44,02	214,23	32,28	--	214,23	32,28	--	
7. Τεχν/κή αναβάθμιση Ρ/Σ «ΕΝ ΛΕΥΚΩ»	129,13	--	129,13	129,13	--	129,13	129,13	--	
8. Κεφ/κή ενίσχυση Συνδ/νων εταιριών	170,21	170,21	340,42	462,21	--	340,42	462,21	--	
9. Διαμόρφωση Β' ορόφου κτιρίου Ηλιουπόλεως	554,66	--	554,66	261,19	--	261,19	261,19	--	
10. Εγκ/ση διοικ.μηχ/κού συστ/τος (Μ.Ι.Σ.)	255,32	85,11	340,43	264,12	--	340,43	264,12	--	
11. Αποπληρωμή τραπεζικού δανεισμού	516,51	--	516,51	516,51	--	516,51	516,51	--	
12. Ενίσχυση κεφαλαίου κινήσεως	431,40	--	413,40	431,40	--	431,40	431,40	--	
	3.506,97	770,36	4.277,33	4.277,33	25,53	4.277,33	4.277,33	--	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ:

1 & 9. Σύμφωνα με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 13.02.2001, εκκρίθηκε η μεταφορά ποσών (293,47 χιλ €) και (231,84 χιλ €) από τις κατηγορίες επένδυσης «Διαμόρφωση Β' ορόφου κτιρίου Ηλιουπόλεως» και «Έκδοση co-branded Πιστωτικής Κάρτας» αντίστοιχα, στην κατηγορία επένδυσης «Έκδοση και προώθηση νέων περιοδικών εντύπων». Η καθυστέρηση της έγκρισης για την είσοδο της εταιρίας στο ΧΑΑ, είχε σαν αποτέλεσμα να συντελεστούν εν τω μεταξύ σημαντικές αλλαγές στον χώρο των πιστωτικών καρτών, όπως αύξηση του αριθμού των πιστωτικών καρτών στην Ελληνική αγορά και η συνεπακόλουθη συμπίεση του περιθωρίου κέρδους, λόγω της αύξησης του

ανταγωνισμού (μείωση ή και κατάργηση της ετήσιας συνδρομής, ελάττωση των προμηθειών κ.ο.κ) αλλά και της ταυτόχρονης πτώσης των επιτοκίων. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι στην ευρύτερη αγορά του αυτοκινήτου, που θα ήταν και η κύρια αγορά στην οποία θα απευθυνότανε η co-branded κάρτα κυκλοφορούν ήδη αρκετές co-branded πιστωτικές κάρτες. Με αυτά τα δεδομένα, κρίθηκε ότι η αναμενόμενη κερδοφορία από την έκδοση μιας co-branded πιστωτικής κάρτας δεν θα είναι ικανοποιητική. Η μεταφορά κονδυλίων από την κατηγορία «Διαμόρφωση Β' ορόφου κτιρίου Ηλιουπόλεως» αποφασίσθηκε διότι η αποπεράτωση του Β' ορόφου του κτιρίου γραφείων επί της Ηλιουπόλεως 2-4, ολοκληρώθηκε τελικά χάρις στις προσπάθειες της διοίκησης, με σημαντικά λιγότερα από τα προϋπολογισθέντα κεφάλαια, ενώ παράλληλα υπήρχε η ανάγκη πρόσθετων πόρων για την δραστηριότητα έκδοσης νέων περιοδικών και την υλικοτεχνική υποδομή αυτής. Ειδικότερα για τις ανάγκες της υλικοτεχνικής υποδομής η Εταιρεία προχώρησε στην αγορά ενός υπερσύγχρονου εικονοθέτη τυμπάνου με δυνατότητα παραγωγής φιλμ πλήρους 16σέλιδου αξίας (181,95 χιλ €) προκειμένου να ικανοποιήσει τις αυξημένες ανάγκες στο τμήμα pre-press. Με αυτήν την αγορά μειώθηκε σημαντικά και ο χρόνος παραγωγής φιλμ και το εργατικό κόστος καθώς καταργήθηκε η διαδικασία του μοντάζ με το χέρι. Επίσης εγκαταστάθηκε υποσταθμός ΔΕΗ μέσης τάσης για την σημαντική εξοικονόμηση ενέργειας κατά την παραγωγική διαδικασία κόστος ύψους (58,69 χιλ €).

2. Σύμφωνα με την απόφαση της Γ.Σ. των Μετόχων της 29.06.2001, εγκρίθηκε η μεταφορά ποσών (23,48 χιλ € και 35,21 χιλ €) από την κατηγορία επένδυσης «Δημιουργία ηλεκτρονικού cd-shop και e-commerce εφαρμογών», στις κατηγορίες επένδυσης «Συμμετοχή σε νέες εκδοτικές προσπάθειες» και «Δημιουργία σχολής ασφαλούς οδήγησης» αντίστοιχα. Με δεδομένη την διεθνή κρίση των dot.com εταιρειών και τον σκεπτικισμό για την κερδοφορία του συγκεκριμένου κλάδου, η Εταιρεία αποφάσισε να μην επεκταθεί προς το παρόν σε άλλες εφαρμογές ηλεκτρονικού εμπορίου πέραν του cd-shop και του εταιρικού e-shop που λειτουργεί στο site της Εταιρείας. Ειδικότερα για την πληρέστερη εκμετάλλευση του cd-shop η Εταιρεία προχώρησε στην ίδρυση της θυγατρικής εταιρίας «Hitch-Hyke Music ΕΠΕ» με κόστος (23,48 χιλ €) από κοινού με τους εταίρους της γνωστής εταιρίας Hitch-Hyke, στην οποία η Εταιρεία κατέχει ποσοστό 63%. Η κίνηση αυτή δημιουργεί επιπλέον συνέργειες και με άλλες δραστηριότητες της Εταιρείας πέραν του διαδικτύου, όπως συνέργειες με το περιοδικό ΗΧΟΣ και με τον Ρ/Σ ΕΝ ΛΕΥΚΩ 87,7.

3. Η κατηγορία επένδυσης «Δημιουργία σχολής ασφαλούς οδήγησης» η οποία ξεκίνησε με επιτυχία σαν δραστηριότητα της Εταιρείας, αποφασίσθηκε να συνεχισθεί μέσω της δημιουργίας της θυγατρικής «SAFETRACK Α.Ε.» με μετοχικό κεφάλαιο (1.023 εκατ. €) το οποίο καταβλήθηκε ολοσχερώς τον Ιούλιο του 2001, στο οποίο η Εταιρεία μετέχει με ποσοστό 49,88%. Η παραπάνω επένδυση λειτουργεί ήδη με επιτυχία από τον Σεπτέμβριο του 2000 και η ανάλωση των προβλεπόμενων από το Ενημερωτικό Δελτίο κεφαλαίων έχει ήδη ολοκληρωθεί με την αρχική λειτουργία της σχολής ασφαλούς οδήγησης και με την συμμετοχή στην ίδρυση της «SAFETRACK Α.Ε.». Παρά ταύτα και με δεδομένη την αρχική επιτυχία και κερδοφορία αυτής της δραστηριότητας αποφασίσθηκε η αγορά ιδιόκτητης έκτασης 120 περίπου στρεμμάτων από την «SAFETRACK Α.Ε.» η οποία έχει ήδη ολοκληρωθεί με προοπτική τη δημιουργία ιδιόκτητων εγκαταστάσεων ώστε η δραστηριότητα της σχολής ασφαλούς οδήγησης να μεταφερθεί εκεί.

4. Σύμφωνα με την απόφαση της Γ.Σ. των Μετόχων της 29.06.2001, εγκρίθηκε η μεταφορά ποσών (30,81 χιλ €) από την κατηγορία επένδυσης «Έκδοση & προώθηση νέων περιοδικών εντύπων» στην κατηγορία επένδυσης «Δημιουργία σχολής ασφαλούς οδήγησης».

5. Σύμφωνα με την απόφαση της Γ.Σ. των Μετόχων της 29.06.2001, εγκρίθηκε η μεταφορά ποσών (45,48 χιλ € και 136,47 χιλ €) από την κατηγορία επένδυσης «Τεχνική αναβάθμιση & προώθηση κόμβου Techlink, στις κατηγορίες επένδυσης «Κεφαλαιακή ενίσχυση συνδεδεμένων εταιρειών» και «Δημιουργία σχολής ασφαλούς οδήγησης» αντίστοιχα. Η μεταφορά των κονδυλίων έγινε με το ίδιο σκεπτικό της παραπάνω παραγράφου 2, αλλά και με δεδομένη την απόφαση της διοίκησης, ο κόμβος Techlink να παραμείνει παροχέας υπηρεσιών διαδικτύου μόνο για εταιρικούς χρήστες.

8. Στην συνδεδεμένη εταιρεία «ΑΛΦΑ ΠΡΕΣ» ενεκρίθη τελικά τον Δεκέμβριο του 2000, η υπαγωγή της επένδυσης της εταιρείας για την αγορά ενός καινούργιου 4/χρωμου περιστροφικού πιεστηρίου στον Ν.2601/98 ύψους (3.668,38 χιλ €) και με επιχορήγηση (1.467,35 χιλ €). Μετά την υπαγωγή αυτή η Άλφα Πρέσ Α.Ε. προέβει σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά (1.438 χιλ €). Η εταιρεία μας μετείχε στην αύξηση αυτή με (575,20 χιλ €) διατηρώντας το ποσοστό της, του 40%. Η επένδυση ολοκληρώθηκε ήδη και η παραγωγική λειτουργία ξεκίνησε τον Σεπτέμβριο του 2001.

* Κατά την 30^η Ιουνίου 2005 ολοκληρώθηκε η διάθεση των Αντληθέντων κεφαλαίων.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Η ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΙΣΜΟΥ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΚΩΝ/ΝΟΣ ΔΗΜ. ΚΑΒΒΑΘΑΣ Σ 690305	ΣΟΦΙΑ ΚΩΝ. ΚΑΒΒΑΘΑ Π 593715	ΝΙΚΟΛΑΟΣ Ι. ΧΑΛΑΒΑΖΗΣ Μ 589441	ΠΕΤΡΟΣ Α. ΜΕΙΝΤΑΝΗΣ Ξ 105390

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Ελέγξαμε τα ανωτέρω στοιχεία της εταιρείας «ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ, ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΚΕΝΤΡΩΝ ΑΘΛΗΤΙΚΗΣ, ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗΣ ΚΑΙ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗΣ ΑΓΩΓΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», εφαρμόζοντας τις αρχές και τους κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Από μας αυτό διαπιστώσαμε ότι τα ανωτέρω στοιχεία που προκύπτουν από τα λογιστικά βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία καθώς και από το εγκεκριμένο από το Χ.Α.Α. ενημερωτικό Δελτίο, αφού ληφθούν υπόψη οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της 13/02/2001 & 29/06/2001, σχετικά με τη μεταφορά ποσών κατηγοριών επένδυσης όπως αναλυτικά αναφέρονται στις σημειώσεις της Εταιρείας.

Αθήνα 02/08/2005

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΣΠΥΡΟΣ ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 10551

Σ.Ο.Λ. α.ε.ο.ε.

III. Πληροφορίες σχετικά με το επενδυτικό σχέδιο της Εταιρείας

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας θα διατεθούν στο σύνολό τους (αφαιρουμένων όμως των εξόδων έκδοσης) για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας. Η διάθεση αυτή θα λάβει χώρα αμέσως μετά την ολοκλήρωση της αύξησης.

IV. Ανακοινώσεις βασικών μετόχων

Οι προθέσεις των βασικών μετόχων της Εταιρίας που συμμετέχουν ταυτόχρονα και στη διοίκηση της Εταιρίας, για τη διατήρηση ή μη του ποσοστού συμμετοχής τους στην Εταιρία (i) έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή των νέων μετοχών και (ii) για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών, όπως απαιτεί το άρθρο 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών θα ανακοινωθούν κατά τη Γενική Συνέλευση.

V. Πληροφορίες για τους λόγους που οδήγησαν τη μετοχή της Εταιρίας στην κατηγορία επιτήρησης και για τις ενέργειες της Εταιρίας αναφορικά με το εν λόγω θέμα, σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.1.2. (ζ).

Οι μετοχές της Εταιρίας έχουν υπαχθεί από την 08 Απριλίου 2011 στην κατηγορία επιτήρησης με κριτήριο τη σχέση ενοποιημένων ζημιών χρήσης 2010 προς ενοποιημένα ίδια κεφάλαια της 31/12/2010, βάση της από 07 Απριλίου 2011 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α.

Για την αντιμετώπιση του εν λόγω θέματος η Διοίκηση της Εταιρίας:

- επικέντρωσε τις προσπάθειες της στη συμπίεση του κόστους λειτουργίας των εταιριών.
- προκαλεί την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου,

Κορωπί Αττικής, 13 Νοεμβρίου 2012

Το Διοικητικό Συμβούλιο