

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ

(«Εταιρεία ή Εκδότης»)

(Εταιρεία που συστάθηκε στην Κύπρο με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο,

Κεφ.113 (ως τροποποιήθηκε))

(Αρ. Εγγραφής εταιρείας: HE 107095)

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ 20 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2019

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14^{ης} Ιουνίου 2017 σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ (ο «Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129»)

*Έκδοση και Εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (το «ΧΑΚ») μέχρι 25.000.000 Μετατρέψιμα Ομόλογα ονομαστικής αξίας €1 το κάθε ένα, που προσφέρονται στο άρτιο στους μετόχους της Εταιρείας οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του ΧΑΚ στις 14 Ιανουαρίου 2020 (Ημερομηνία Αρχείου / Record Date) σε αναλογία εικοσιπέντε (25) Μετατρέψιμα Ομόλογα για κάθε είκοσι δύο (22) συνήθεις μετοχές που θα κατέχουν. Για κάθε Μετατρέψιμο Ομόλογο που θα ασκείται το δικαίωμα μετατροπής, με την τιμή μετατροπής της εκάστοτε περιόδου μετατροπής, θα προκύπτουν πλήρως πληρωθείσες Νέες Μετοχές της Εταιρείας. Οι Νέες Μετοχές θα εισάγονται και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές της Εταιρείας στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατόπιν σχετικής έγκρισης του. Κατά τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων κλασματικά υπόλοιπα μικρότερα από 0,5 θα αγνοούνται. Το χρονοδιάγραμμα Έκδοσης, διαπραγμάτευσης και μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολόγων σε Νέες Μετοχές ως περιγράφεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι ενδεικτικό και έχει εγκριθεί από το ΧΑΚ υπό αιρέσεις. **Η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των εν λόγω κινητών αξιών προϋποθέτει την εξασφάλιση έγκρισης από το ΧΑΚ.***

Εγκεκριμένο Μετοχικό Κεφάλαιο

€10.000.000 διαιρεμένο σε 40.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η κάθε μια.

Εκδομένο Μετοχικό Κεφάλαιο

€5.500.000 διαιρεμένο σε 22.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η κάθε μια.

ΑΝΑΛΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

GLOBAL CAPITAL SECURITIES AND FINANCIAL SERVICES LIMITED

(ΑΡ. ΑΔΕΙΑΣ 015/03)

Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγορά Κύπρου, ως αρμόδια αρχή σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου εγκρίνει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μόνο διότι πληροί τα πρότυπα της πληρότητας, της δυνατότητας κατανόησης και της συνεκτικότητας που επιβάλλονται βάσει του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129. Η εν λόγω έγκριση δεν θα πρέπει να θεωρείται ως ευνοϊκή γνώμη για τον Εκδότη και για την ποιότητα των κινητών αξιών που αποτελούν το αντικείμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Κινητές Αξίες.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε με βάση τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και τις συναφείς κατ' εξουσιοδότηση πράξεις αυτού (Κανονισμός 2019/980 και Κανονισμός 2019/979) οι οποίες τον συμπληρώνουν καθώς και τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (όπως τροποποιήθηκε) της Κυπριακής Δημοκρατίας, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.

Το Έγγραφο αυτό είναι σημαντικό και απαιτεί την άμεση προσοχή σας. Η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δε συνεπάγεται παρότρυνση προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση στον Εκδότη. Εάν χρειάζεστε οποιοσδήποτε επεξηγήσεις ή/και διευκρινήσεις επί του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μπορείτε να συμβουλευτείτε τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, Global Capital Securities and Financial Services Limited, άλλες ΕΠΕΥ και ΚΕΠΕΥ, ή άλλους επαγγελματίες συμβούλους επενδύσεων. Πριν από τη λήψη μιας απόφασης για επένδυση, το επενδυτικό κοινό προτρέπεται να συμβουλευτεί τον σύμβουλο επενδύσεών του.

Η Εταιρεία αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνει αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας φέρουν συλλογική και ατομική ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνουν ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για τη σύνταξή του, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Η παρούσα δημόσια προσφορά διενεργείται αποκλειστικά στην Κύπρο και απευθύνεται μόνο προς πρόσωπα τα οποία μπορούν να την αποδεχθούν νόμιμα. Συγκεκριμένα, και προς συμμόρφωση με τη σχετική χρηματιστηριακή νομοθεσία των κρατών που αναφέρονται στη συνέχεια, η δημόσια προσφορά δεν απευθύνεται με κανένα τρόπο ή τύπο (έγγραφο ή άλλο), άμεσα ή έμμεσα, εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες, τον Καναδά, την Αυστραλία, την Ιαπωνία ή τη Νότιο Αφρική ή σε οποιαδήποτε άλλη χώρα («οι Εξαιρούμενες Χώρες»), στην οποία σύμφωνα με τους νόμους της, η διενέργεια της δημόσιας προσφοράς ή η ταχυδρόμηση / διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019 είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού. Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται αφενός η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019 και κάθε προωθητικού και σχετικού με τη δημόσια προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες.

Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να βασίζονται μόνο στις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και σε οποιαδήποτε έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Κανένα πρόσωπο δεν έχει εξουσιοδοτηθεί να δώσει οποιαδήποτε πληροφορία ή να προβεί σε οποιοδήποτε παραστάσεις, εκτός εκείνων που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και σε κάθε έγγραφο που ενσωματώνεται και, εάν δοθεί ή γίνει, η εν λόγω πληροφορία ή αναπαράσταση δεν πρέπει να θεωρηθεί ότι έχει εξουσιοδοτηθεί από την Εταιρεία ή την Global Capital Securities and Financial Services Limited.

Το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή οποιαδήποτε μεταγενέστερη πληροφορία από την Εταιρεία ή την Global Capital Securities and Financial Services Limited ή από οποιαδήποτε από τις αντίστοιχες θυγατρικές τους, στελέχη, διευθυντές, υπαλλήλους ή αντιπροσώπους τους δεν πρέπει να ερμηνευθούν ως νομική, οικονομική ή φορολογική συμβουλή. Κάθε μέτοχος θα πρέπει να συμβουλευθεί τον δικό του/της νομικό, οικονομικό ή φορολογικό σύμβουλο για νομική, οικονομική ή φορολογική συμβουλή.

Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, ως αρμόδια αρχή σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου εγκρίνει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μόνο διότι πληροί τα πρότυπα της πληρότητας, της δυνατότητας κατανόησης και της συνεκτικότητας που επιβάλλονται βάσει του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129. Η εν λόγω έγκριση δεν θα πρέπει να θεωρείται ως ευνοϊκή γνώμη για τον Εκδότη και για την ποιότητα των κινητών αξιών που αποτελούν το αντικείμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Κινητές Αξίες.

Σύμφωνα με το άρθρο 12(1) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, το Ενημερωτικό Δελτίο το οποίο ετοιμάστηκε υπό μορφή ενιαίου εγγράφου, ισχύει επί 12 μήνες μετά την έγκριση του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως η αρμόδια αρχή σύμφωνα με το Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 υπό την προϋπόθεση ότι συμπληρώνεται με τυχόν συμπληρώματα ως απαιτούνται βάση του άρθρου 23 του Κανονισμού 2017/1129. Η υποχρέωση έκδοσης συμπληρώματος στο Ενημερωτικό Δελτίο σε περίπτωση που ανακλύπουν σημαντικά νέα στοιχεία, ουσιώδη σφάλματα ή ουσιώδεις ανακρίβειες, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού 2017/1129 παύει να υφίσταται όταν λήξει η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε σημαντικό νέο στοιχείο σχετικά με τις πληροφορίες εντός του ενημερωτικού δελτίου που μπορούν να επηρεάσουν την εκτίμηση για τις Κινητές Αξίες που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της περιόδου προσφοράς αναφέρονται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Προβλέψεις για το μέλλον και παράγοντες κινδύνου

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει ορισμένες προβλέψεις για το μέλλον. Οι προβλέψεις αυτές προσδιορίζονται γενικά με τη χρήση όρων όπως «πιστεύει», «αναμένει», «ενδέχεται», «θα», «θα πρέπει», «μπορεί», «θα μπορούσε», «σχεδιάζει» και άλλους συγκρίσιμους όρους και το αρνητικό των όρων αυτών. Εκ φύσεως οι προβλέψεις αυτές εμπεριέχουν κίνδυνο και αβεβαιότητα και οι παράγοντες που περιγράφονται στο πλαίσιο των προβλέψεων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου θα μπορούσαν να επιφέρουν τελικά αποτελέσματα και εξελίξεις που θα διαφέρουν σημαντικά από αυτές που εκφράζονται ρητά ή σιωπηρά από τις εν λόγω προβλέψεις. Πολλοί από τους παράγοντες που καθορίζουν τα αποτελέσματα και τις εξελίξεις αυτές δεν υπόκεινται στον έλεγχο της Εταιρείας. Οι προβλέψεις αυτές υπόκεινται σε κινδύνους, αβεβαιότητες και υποθέσεις. Ενόψει των κινδύνων αυτών, αβεβαιοτήτων και θεωριών, οι προβλέψεις που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορεί να μην πραγματοποιηθούν. Οποιοσδήποτε αναφορές σε τάσεις ή δραστηριότητες του παρελθόντος δεν πρέπει να εκλαμβάνονται ως εγγύηση ότι οι τάσεις ή δραστηριότητες αυτές θα συνεχισθούν και στο μέλλον. Οι αναγνώστες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου προειδοποιούνται να μην βασισθούν πέραν του δέοντος σε αυτές τις προβλέψεις οι οποίες αφορούν μόνο όσα προβλέπονται σήμερα.

Η απόφαση για πιθανή επένδυση σε Μετατρέψιμα Ομόλογα που εκδίδονται και προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρείας και για τα οποία έχει γίνει αίτηση για εισαγωγή

στο ΧΑΚ για διαπραγμάτευση, οφείλει να βασίζεται στο σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Ειδικότερα για μερικούς σημαντικούς παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη σε σχέση με τα Μετατρέψιμα Ομόλογα της Εταιρείας καθώς και τις Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από τυχόν μετατροπή τους, βλέπε Μέρος [2](#) - Παράγοντες Κινδύνου.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	7
2.	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	14
	2.1. Κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον Εκδότη	14
	2.2. Κίνδυνοι που αφορούν ειδικά στις Κινητές Αξίες	16
3.	ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	20
	3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα	20
4.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ	22
	4.1 Γενικά Στοιχεία Έκδοσης Μετατρέψιμων Ομολόγων	22
	4.2 Αναμενόμενο Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα	27
5.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ- ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ	28
	5.1. Ιστορικό και ανάπτυξη της εκδότριας Εταιρείας	28
	5.2. Δομή Εταιρείας - Θυγατρική εταιρεία	28
6.	ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	29
	6.1. Κυριότερες δραστηριότητες της Εταιρείας	29
	6.1.1. Περιγραφή των κυριότερων δραστηριοτήτων της Εταιρείας	29
	6.2. Κυριότερες Αγορές	29
	6.3. Σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας	34
	6.4. Στρατηγική και στόχοι	37
	6.5. Επενδύσεις	38
7.	ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ	39
	7.1. Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	39
	7.2. Γραμματέας και Σύμβουλοι	39
	7.3. Βιογραφικά Σημειώματα Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	40
	7.4. Δηλώσεις Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	40
	7.5. Συγκρούσεις συμφερόντων	41
	7.6. Αμοιβή Διοικητικών Συμβούλων και Οφέλη	41
	7.7. Θητεία και Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου	41
	7.8. Επιτροπή Αμοιβών	42
	7.9. Υπάλληλοι	42
	7.10. Επιτροπή Ελέγχου και Επενδυτική Επιτροπή	42
	7.11. Υιοθέτηση και Εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης	43
	7.12. Κύριοι Μέτοχοι	44
	7.13. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών	45
	7.14. Συμφέροντα Εμπειρογνομόνων και Συμβούλων	46
	7.15. Σημαντικές Συμβάσεις με τα Όργανα Διοίκησης	46
	7.16. Συμβάσεις	46
	7.17. Τάσεις και Μελλοντικές Εξελίξεις	48
	7.18. Ίδια Κεφάλαια και Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	48
	7.19. Κεφαλαιοποίηση και Χρέος	49
	7.20. Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης	50
	7.21. Ρυθμιστικό Περιβάλλον	50
	7.22. Οικονομικό Περιβάλλον	50
8.	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	54
	8.1. Οικονομικές καταστάσεις	56
	8.2. Ανάλυση ιστορικών αποτελεσμάτων	61
	8.3. Αναπροσαρμογή προηγούμενης χρήσης	64
	8.4. Μερισματική πολιτική	65
	8.5. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις –δικαστικές διοικητικές και διαιτητικές διαδικασίες	65
9.	ΝΟΜΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ	66
	9.1. Ίδρυση και Εταιρικός Σκοπός	66
	9.2. Μετοχικό Κεφάλαιο	66
	9.3. Τάξεις Μετοχών	67
	9.4. Μεταβολή Δικαιωμάτων	67
	9.5. Σύγκληση Γενικών Συνελεύσεων	68
	9.6. Μεταβολές στο Επίπεδο του Μετοχικού Κεφαλαίου	68

9.7.	Επιλεγμένα άρθρα του Ιδρυτικού Εγγράφου	68
9.8.	Παραπομπές	76
9.9.	Διαθέσιμα Έγγραφα	77
10.	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΕΚΔΙΔΟΜΕΝΟΥ ΤΙΤΛΟΥ ΓΙΑ ΜΗ ΜΕΤΟΧΙΚΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΛΙΑΝΙΚΗΣ	79
10.1.	Βασικά στοιχεία της Έκδοσης	79
10.2.	Χαρακτηριστικά της Έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολόγων	79
10.3.	Έγγραφο Εμπιστεύματος	92
10.4.	Πληροφορίες σχετικά με τις Κινητές Αξίες που θα εισαχθούν	95
10.5.	Ύψος και Σκοπός Έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολόγων	97
10.6.	Φορολογικό Καθεστώς	98
11.	ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ	101
12.	ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΒΕΒΑΙΩΣΕΙΣ	104

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

ΕΝΟΤΗΤΑ Α - ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΠΡΟΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Όνομασία και ISIN των κινητών αξιών	Καρνές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ ISIN: CY0006240218 (αφορά τις ήδη εκδομένες συνήθεις μετοχές) ISIN: CY0148751015 (αφορά τα Μετατρέψιμα Ομόλογα)
Ταυτότητα, στοιχεία επικοινωνίας του Εκδότη και LEI	Καρνές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ Διεύθυνση: Στασίνου 8, Μέγαρο Φωτιάδη, 1522 Λευκωσία. Τηλέφωνο: +357 22 755656. LEI: 254900VLUGAZ573WQ398.
Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας της αρμόδιας αρχής	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου Διεύθυνση : Διαγόρου 19, 1097 Λευκωσία Τηλέφωνο :+357 22 506 600
Ημερομηνία έγκρισης	20 Δεκεμβρίου 2019
Προειδοποιήσεις	<ul style="list-style-type: none"> • Το περιληπτικό σημείωμα θα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. • Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του. • Ο επενδυτής θα μπορούσε να χάσει ποσό μεγαλύτερο του επενδυμένου κεφαλαίου στις κινητές αξίες. • Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο φέρεται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει του εθνικού δικαίου, να υποχρεωθεί να επιβαρυνθεί με τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας. • 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, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, βασικές πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

ΕΝΟΤΗΤΑ Β – ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

B.1.	ΠΟΙΟΣ ΕΙΝΑΙ Ο ΕΚΔΟΤΗΣ ΤΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ						
Έδρα, νομική μορφή, LEI, δίκαιο βάσει του οποίου λειτουργεί, χώρα ίδρυσης	Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κύπρο στις 8 Δεκεμβρίου 1999 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113, με αριθμό εγγραφής HE 107095. Ο κωδικός LEI της Εταιρείας είναι 254900VLUGAZ573WQ398. Η Εταιρεία είναι δημόσια εταιρεία σύμφωνα με τις πρόνοιες του πιο πάνω νόμου εισηγμένη στο ΧΑΚ. Το Εγγεγραμμένο Γραφείο της Εταιρείας είναι στη Λεωφόρο Στασίνου 8, Μέγαρο Φωτιάδη, 1522 Λευκωσία.						
Κύριες δραστηριότητες	Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας είναι η διεξαγωγή εργασιών επενδυτικού οργανισμού κλειστού τύπου με επενδύσεις σε αξίες εταιρειών που είναι εισηγμένες στο ΧΑΚ, σε αξίες του Κυπριακού Δημοσίου, σε ιδιωτικές εταιρείες, σε άλλες μετοχικές επενδυτικές εταιρείες, σε αμοιβαία κεφάλαια, σε εταιρείες διαχείρισης χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών κεφαλαίων και σε αξίες που είναι εισηγμένες σε ξένα χρηματιστήρια.						
Βασικοί μέτοχοι συμπεριλαμβανομένου του κατά πόσον ανήκουν ή ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα και σε/από ποιον	Οι μέτοχοι που κατείχαν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας άμεσα ή έμμεσα κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι οι ακόλουθοι:						
	Μέτοχος	Ποσοστό που κατείχαν κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου	Αριθμός μετοχών που κατείχαν κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου	Ποσοστό που κατείχαν στις 31/12/2018	Αριθμός μετοχών που κατείχαν στις 31/12/2018	Ποσοστό που κατείχαν στις 31/12/2017	Αριθμός μετοχών που κατείχαν στις 31/12/2017
		%		%		%	
	Eurobank EFG Bulgaria AD	58,99	12.979.788	58,99	12.979.788	33,49	669.788
	Fin Invest Company Ltd (πρώην Ital Komers 75 EOOD)	29,45	6.479.000	29,45	6.479.000	29,45	589.000
	Covotsos Textiles Ltd	9,59	2.110.467	9,41	2.071.256	9,00	180.000
	Οι τελικοί δικαιούχοι μέτοχοι για τους οποίους κατέχει μετοχές η Eurobank EFG Bulgaria AD κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι:						
	Μέτοχος	Ποσοστό		Αριθμός Μετοχών			
		%					
	Mutual Fund Select Balance	8,534		1.878.000			
	Milena Georgieva Petkova	28,585		6.289.668			
	Katerina Nikolova Balacheva	10,94		2.406.060			

	Toni Stefanov Balachev	10,94	2.406.060
	Σύνολο	58,99	12.979.788

Ταυτότητα διευθυνόντων συμβούλων
Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Εταιρείας, οι οποίοι είναι μη εκτελεστικοί και ανεξάρτητοι είναι οι: Σάββας Αντωνίου (Πρόεδρος), Σταύρος Μιχάλας, John Joseph Knobel (διορίστηκε στις 11/04/2019), Ανδρέας Διαμαντίδης (διορίστηκε στις 27/06/2019).

Ταυτότητα ελεγκτών
Για τα έτη 2018, 2017: KPMG Limited (Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Ε194)
Για το έτος 2016: Deloitte Limited (Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Ε047)

B2. ΠΟΙΕΣ ΕΙΝΑΙ ΟΙ ΒΑΣΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ

<i>Επιλεγμένες ιστορικές βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες</i>	Κατηγορία μετοχών	Σύνολο ΚΑΕ	Αριθ. μετοχών/μεριδίων	ΚΑΕ/μετοχή ¹	Ιστορικές επιδόσεις 31/12/2018	Ιστορικές επιδόσεις 31/12/2017
	Συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25	7.710.429	22.000.000	0,3504	(18.71%)	42.40%

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων στις 31 Δεκεμβρίου 2016, 2017, 2018 και στις 30 Ιουνίου 2018 και 2019

	31/12/2018	31/12/2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε)	31/12/2016	30/06/2019	30/06/2018
	€	€	€	€	€
Σύνολο καθαρών εσόδων/Καθαρά έσοδα από τοποθετήσεις ή σύνολο εσόδων πριν από τα λειτουργικά έξοδα	(739.731)	2.671.667	657.240	(47.953)	(421.214)
Καθαρή (ζημιά)/Κέρδος	(886.473)	2.567.340	596.261	(95.281)	(476.949)
Αμοιβές επιδόσεων (σωρευμένες/καταβληθείσες)	0	0	0	0	0
Αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων (σωρευμένες/καταβληθείσες)	8.330	8.188	10.033	4.760	6.450
(Ζημιά)/Κέρδος ανά μετοχή	(8.79)	128.36	29.81	(0.43)	(23.85)

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2016, 2017, 2018 και στις 30 Ιουνίου 2019

	31/12/2018	31/12/2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε)	31/12/2016	30/06/2019
	€	€	€	€
Σύνολο καθαρού ενεργητικού	7.710.429	3.623.089	1.055.749	7.614.853
Δείκτης Μόγλευσης (Σημ.α)	0%	0%	0%	0%

Σημείωση

(α) Ο υπολογισμός του Δείκτη Μόγλευσης υπολογίζεται ως ακολούθως:

Δείκτης Μόγλευσης= Συνολικός Δανεισμός/Ίδια Κεφάλαια. Η Εταιρεία δεν έχει δάνεια στις 31 Δεκεμβρίου 2016-2018 και 30 Ιουνίου 2019.

Άτυπες πληροφορίες
Δεν ισχύει.

Περιγραφή επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου στις χρηματοοικονομικές πληροφορίες
Τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2019 δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας. Στην έκθεση των ελεγκτών της Εταιρείας KPMG Limited για το έτος 2018 και της Εταιρείας Deloitte Limited για το έτος 2016 δεν περιλαμβάνεται οποιαδήποτε επιφυλάξη. Για το έτος 2017 οι ελεγκτές της Εταιρείας KPMG Limited αναφέρουν στην έκθεση τους αδυναμία έκφρασης γνώμης. Συγκεκριμένα οι ανεξάρτητοι ελεγκτές της Εταιρείας για το έτος 2017 αναφέρουν στην έκθεση τους τα ακόλουθα:
«Αδυναμία έκφρασης γνώμης
Δεν εκφράζουμε γνώμη επί των οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας. Λόγω της σοβαρότητας των θεμάτων που περιγράφονται στην παράγραφο “ Βάση για αδυναμία έκφρασης γνώμης”, δεν μπορούσαμε να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια που να παρέχουν βάση για γνώμη ελέγχου επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων.
Βάση για αδυναμία έκφρασης γνώμης
Η επένδυση της Εταιρείας στη θυγατρική εταιρεία παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας στην αξία €1.045.822, η οποία αντιπροσωπεύει το 77% του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Δεν μπορούσαμε να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια όσο αφορά τη δίκαιη αξία της εν λόγω επένδυσης, εφόσον δεν ικανοποιηθήκαμε ως προς την ορθότητα της εκτίμησης της δίκαιης αξίας της και δεν υπήρχαν άλλες ελεγκτικές διαδικασίες που θα μπορούσαμε να είχαμε εφαρμόσει σε σχέση με το θέμα. Ως αποτέλεσμα αυτού του θέματος, δεν ήμασταν σε θέση να προσδιορίσουμε κατά πόσο όποιες αναπροσαρμογές μπορεί

¹ ΚΑΕ- Καθαρή Αξία Ενεργητικού. Ο υπολογισμός της ΚΑΕ υπολογίζεται ως ακολούθως: ΚΑΕ = Σύνολο ΚΑΕ/ Αριθμός μετοχών = 7.710.429/22.000.000 =0,3504

	να θεωρούνταν αναγκαίες σε σχέση με τις επενδύσεις σε δίκαιη αξία και τα στοιχεία που συνθέτουν τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών».
	Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η Εταιρεία επανεκτίμησε τη δίκαιη αξία των επενδύσεων που τις ανήκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017 καθώς αποφασίστηκε η αλλαγή στη μεθοδολογία καθορισμού της δίκαιης αξίας αφού αυτή που είχε ακολουθηθεί για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 κρίθηκε ως μη επαρκής.

B3.	ΠΟΙΟΙ ΕΙΝΑΙ ΟΙ ΒΑΣΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΕΙΔΙΚΑ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ
Οι κυριότεροι κίνδυνοι για τον Εκδότη είναι οι ακόλουθοι:	
<ul style="list-style-type: none"> • Οι οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο είχαν και μπορεί να συνεχίσουν να έχουν, σημαντική αρνητική επίδραση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας. • Οι οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις στην Ευρώπη και σε παγκόσμιο επίπεδο μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στις επενδυτικές δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας. • Κίνδυνος αγοράς από μεταβολές στις τρέχουσες τιμές μετοχών και άλλων αξιών που κατέχει η Εταιρεία. • Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο ρευστότητας χαρτοφυλακίου. • Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο. • Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο απώλειας κεφαλαίου. • Κίνδυνοι που συνδέονται με την έκθεση σε ξένο συνάλλαγμα και σε αντιστάθμιση. 	

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ- ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

Γ.1.	ΠΟΙΑ ΕΙΝΑΙ ΤΑ ΚΥΡΙΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ		
<i>Τύπος, κατηγορία, ISIN (International Security Identification Number)</i>	Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα που προσφέρονται, είναι ονομαστικές και άυλες ομολογίες και θα είναι διαπραγματεύσιμες στην Αγορά Ομολογίων Επιχειρήσεων του ΧΑΚ. Η Εταιρεία έχει λάβει, κατόπιν σχετικής αίτησης στο ΧΑΚ, τον κωδικό ISIN των Μετατρέψιμων Ομολόγων με στοιχεία CY0148751015. Για κάθε Μετατρέψιμο Ομόλογο για το οποίο θα ασκείται το δικαίωμα μετατροπής, με την τιμή μετατροπής της εκάστοτε περιόδου μετατροπής, θα προκύπτουν πλήρως πληρωθείσες Νέες Μετοχές της Εταιρείας. Οι Νέες Μετοχές θα εισάγονται και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές της Εταιρείας στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ.		
<i>Νόμισμα, ονομαζία, αξία στο άρτιο, αριθμός κινητών αξιών</i>	Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα που θα προσφερθούν θα είναι εκφρασμένα σε Ευρώ. Η Έκδοση αφορά 25.000.000 Μετατρέψιμα Ομόλογα ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα, που προσφέρονται στο άρτιο στους μετόχους της Εταιρείας. Η διάρκεια των Μετατρέψιμων Ομολόγων είναι δέκα (10) έτη.		
<i>Δικαιώματα που συνδέονται με τις κινητές αξίες</i>	Κατηγορία Αξιών		
	Δικαιώματα Αξιών	Μετατρέψιμα Ομόλογα	Νέες Μετοχές
	Δικαίωμα Μερισίματος	Όχι	Ναι
	Δικαίωμα Ψήφου στις γενικές και έκτακτες συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας	Όχι	Ναι (ένα δικαίωμα ψήφου / μετοχή)
	Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξιών της ίδιας κατηγορίας	Δεν ισχύει	Ναι
	Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του Εκδότη	Όχι	Ναι
	Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης	Όχι	Ναι
	Ρήτρες Εξαγοράς	Ναι	Όχι
Ρήτρες Μετατροπής	Ναι	Όχι	
<i>Τάξη των κινητών αξιών στη διάρθρωση του κεφαλαίου του Εκδότη</i>	Όλες οι εκδομένες μετοχές της Εταιρείας έχουν την ίδια τάξη προτεραιότητας (rank pari passu), μεταξύ τους και κανένας μέτοχος δεν κατέχει διαφορετικά δικαιώματα ψήφου ανά μετοχή από τους άλλους μετόχους. Οι Νέες Συνήθεις Μετοχές που θα προκύπτουν από τυχόν μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων θα έχουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) με τις ήδη εκδομένες συνήθεις μετοχές της Εταιρείας.		
<i>Περιορισμοί στην ελεύθερη διαπραγμάτευση των κινητών αξιών</i>	Τα υπό Έκδοση Μετατρέψιμα Ομόλογα και οι Νέες Συνήθεις Μετοχές που θα προκύψουν από ενδεχόμενη μετατροπή τους είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμα. Η Έκδοση δεν απευθύνεται σε οποιοδήποτε μέτοχο στις Εξααιρούμενες Χώρες. Δεν θα ταχυδρομηθούν επιστολές παραχώρησης δικαιώματος εγγραφής στις χώρες αυτές.		
<i>Πολιτική μερισμάτων ή αποδόσεων</i>	Η πολιτική μερισμάτων της Εταιρείας καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο λαμβάνει υπόψη τα εισοδήματα της Εταιρείας, την οικονομική της κατάσταση, τις κεφαλαιακές της υποχρεώσεις και τις προοπτικές κερδοφορίας. Πρόθεση της Εταιρείας είναι όπως διανέμει στους μετόχους ικανοποιητικό ποσοστό μερισμάτων, αφού λάβει υπόψη και τους πιο πάνω παράγοντες. Η Εταιρεία μπορεί σε γενική συνέλευση να δηλώνει μερίσματα, αλλά κανένα μέρισμα δεν θα υπερβαίνει το ποσό που προτείνουν οι Σύμβουλοι. Το Μετατρέψιμο Ομόλογο είναι 10ετούς διάρκειας. Το ετήσιο επιτόκιο για τα πρώτα πέντε (5) έτη από την ημερομηνία Έκδοσης είναι σταθερό 5% επί της ονομαστικής αξίας, και για τα επόμενα πέντε (5) έτη θα είναι σταθερό 7% επί της ονομαστικής αξίας. Κάθε Μετατρέψιμο Ομόλογο θα παύει να φέρει τόκο από την ημερομηνία εξαγοράς.		
Γ.2.	ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΕΙΤΑΙ Η ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΤΩΝ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ		

<i>Αίτηση για εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά</i>	Η Εταιρεία έχει αιτηθεί την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Ομολόγων στο ΧΑΚ. Κατόπιν έγκρισής του ΧΑΚ, τα Μετατρέψιμα Ομόλογα θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Αγορά Ομολογίων Επιχειρήσεων του ΧΑΚ. Εφόσον εισαχθούν στο ΧΑΚ, το μητρώο κατόχων των Μετατρέψιμων Ομολόγων θα τηρείται σε άυλη μορφή από το Κεντρικό/ Αποθετήριο του ΧΑΚ. Μέχρι την έγκριση της αίτησης για εισαγωγή και έναρξη διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ, νοουμένου ότι αυτή εγκριθεί, τα Μετατρέψιμα Ομόλογα δε θα μεταβιβάζονται. Οι Νέες Μετοχές που θα προκύπτουν από ενδεχόμενη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων, σε οποιαδήποτε περίοδο μετατροπής, θα εισάγονται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατόπιν έγκρισής του.
---	---

Γ.3.	ΠΟΙΟΙ ΕΙΝΑΙ ΟΙ ΒΑΣΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΕΙΔΙΚΑ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ
<ul style="list-style-type: none"> • Η Εταιρεία μπορεί να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τους όρους των Μετατρέψιμων Ομολόγων όπως την πληρωμή τοκομεριδίων και την αποπληρωμή τους στη λήξη. • Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Νέες Μετοχές που προκύπτουν από την μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων. • Το ΧΑΚ έχει πολύ χαμηλή ρευστότητα και οι τιμές των εισηγμένων αξιών παρουσιάζουν εντονότερες διακυμάνσεις σε σχέση με άλλα χρηματιστήρια. • Η τιμή της μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις. • Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα δεν αποτελούν κατάλληλη επένδυση για όλους τους επενδυτές. • Η Εταιρεία μπορεί να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει οποιαδήποτε μελλοντική μερισματική πολιτική. 	

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ – ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΚΑΙ/Η ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΕ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ

Δ.1 ΥΠΟ ΠΟΙΕΣ ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΕ ΠΟΙΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΜΠΟΡΩ ΝΑ ΕΠΕΝΔΥΣΩ ΣΤΗΝ ΕΝ ΛΟΓΩ ΚΙΝΗΤΗ ΑΞΙΑ

Γενικοί Όροι, προϋποθέσεις, το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της προσφοράς, οι λεπτομέρειες της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, το πρόγραμμα διανομής, το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς και η εκτίμηση των συνολικών εξόδων της Έκδοσης, συμπεριλαμβανομένων και των εκτιμώμενων εξόδων που θα χρεώσει ο Εκδότης

Η προσφορά απευθύνεται μόνο στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας με την μορφή Μετατρέψιμων Ομολόγων.	
Εκδότης	ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ
Προσφερόμενες Αξίες	Μετατρέψιμα Ομόλογα.
Έκδοση	Μετατρέψιμα Ομόλογα που θα εκδοθούν σε όλους τους μετόχους που κατείχαν μετοχές κατά την 14 ^η Ιανουαρίου 2020 (Ημερομηνία Αρχείου/Record Date, (οι «Δικαιούχοι»). Η παρούσα Έκδοση δεν απευθύνεται σε οποιοδήποτε μέτοχο στις Εξαιρούμενες Χώρες. Συνεπώς, απαγορεύεται (α) η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα δημόσια προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες, και (β) η συμμετοχή στην παρούσα Έκδοση των Μετατρέψιμων Ομολόγων από πρόσωπα των Εξαιρούμενων Χωρών και / ή από πρόσωπα τα οποία βρίσκονται στις Εξαιρούμενες Χώρες, εκτός όπου αυτό πιθανό να επιτρέπεται από την εφαρμοστέα νομοθεσία.
Ύψος Έκδοσης	Μέχρι €25.000.000 (στην περίπτωση που ασκηθούν όλα τα Μετατρέψιμα Ομόλογα).
Ονομαστική Αξία	€1,00 (ένα Ευρώ) το κάθε ένα.
Τιμή Έκδοσης	Στο άρτιο, ήτοι €1,00 (ένα Ευρώ) το κάθε ένα
Αριθμός Μετατρέψιμων Ομολόγων που θα εκδοθούν	Μέχρι 25.000.000 Μετατρέψιμα Ομόλογα προς όλους τους υφιστάμενους μετόχους.
Αναλογία Έκδοσης/Παραχώρησης Μετατρέψιμων Ομολόγων	Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν σε αναλογία εικοσιπέντε (25) Μετατρέψιμα Ομόλογα για κάθε είκοσι δύο (22) υφιστάμενες μετοχές.
Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων Μετατρέψιμων Ομολόγων (last cum date)	10 Ιανουαρίου 2020, δηλαδή πρόσωπα που θα προβούν σε αγορά μετοχών της Εταιρείας μέχρι τη λήξη της συνεδρίας του ΧΑΚ κατά την ημερομηνία αυτή θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής στην Έκδοση των Μετατρέψιμων Ομολόγων.
Ημερομηνία Αρχείου (Record Date)	14 Ιανουαρίου 2020. Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα, προσφέρονται στο άρτιο στους μετόχους της Εταιρείας που θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του ΧΑΚ. στις 14 Ιανουαρίου 2020 (Ημερομηνία Αρχείου/Record Date) σε αναλογία εικοσιπέντε (25) Μετατρέψιμα Ομόλογα ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα για κάθε είκοσι δύο (22) συνήθεις μετοχές που θα κατέχουν.
Καταβολή Αντιπαροχής	Οι Δικαιούχοι δύνανται να εγγραφούν στην Έκδοση των Μετατρέψιμων Ομολόγων καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής με επιταγή σε διαταγή Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.
Περίοδος Εγγραφής	27 Ιανουαρίου 2020 – 28 Φεβρουαρίου 2020. Είναι η περίοδος υποβολής Αιτήσεων και της αντιπαροχής από Δικαιούχους και άλλα πρόσωπα που θα εγγραφούν για να αποκτήσουν τα Μετατρέψιμα Ομόλογα.
Μη ασκημένα Μετατρέψιμα Ομόλογα από Δικαιούχους	Οι υφιστάμενοι Δικαιούχοι έχουν αποποιηθεί των δικαιωμάτων τους όσον αφορά τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Ομόλογα τα οποία μπορεί να παραχωρηθούν σε τρίτους σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας στη τιμή του €1,00 το κάθε ένα, είτε σε αιτήσεις που θα υποβληθούν κατά την περίοδο εγγραφής από Δικαιούχους και/ ή μη Δικαιούχους, είτε σε αιτήσεις που θα υποβληθούν μεταγενέστερα, ενόσω θα παραμένει σε ισχύ το Ενημερωτικό Δελτίο.
Διαδικασία Υποβολής Αιτήσεων από Δικαιούχους/	Κατά τη περίοδο εγγραφής των Δικαιούχων, οι Δικαιούχοι θα έχουν το δικαίωμα υποβολής αιτήσεων για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Ομόλογα καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής με επιταγή σε διαταγή Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ. Στην κατανομή

Διάθεση Μη Καλυφθέντος ποσού	των τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολόγων θα δοθεί προτεραιότητα , σε ίση βάση και μοίρα (pro rata and pari passu), στις αιτήσεις για εγγραφή από Δικαιούχους.
Διαδικασία Υποβολής Αιτήσεων από Μη Δικαιούχους/ Διάθεση Μη Καλυφθέντος ποσού	Κατά τη περίοδο εγγραφής των Δικαιούχων, θα υπάρξει διαδικασία υποβολής αιτήσεων από μη Δικαιούχους για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Ομόλογα. Στην κατανομή των τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολόγων θα δοθεί προτεραιότητα , σε ίση βάση και μοίρα (pro rata and pari passu), στις αιτήσεις για εγγραφή από Δικαιούχους.
Ημερομηνία Έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολόγων	16 Μαρτίου 2020. Η ημερομηνία Έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολόγων είναι η 16 ^η Μαρτίου 2020.
Ημερομηνία Λήξης	16 Μαρτίου 2030. Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα αποπληρώνονται στην ονομαστική τους αξία την 16 ^η Μαρτίου 2030.
Διάρκεια Μετατρέψιμο Ομολόγου	Δέκα (10) έτη.
Επιτόκιο	Το ετήσιο επιτόκιο για τα πρώτα πέντε (5) έτη από την ημερομηνία Έκδοσης είναι σταθερό 5% επί της ονομαστικής αξίας των Μετατρέψιμων Ομολόγων, και για τα επόμενα πέντε (5) έτη θα είναι σταθερό 7% επί της ονομαστικής αξίας των Μετατρέψιμων Ομολόγων. Κάθε Μετατρέψιμο Ομόλογο θα παύει να φέρει τόκο από την ημερομηνία εξαγοράς ή από την ημέρα μετατροπής του σε συνήθεις μετοχές.
Περίοδος Τόκου/ Πληρωμή Τόκου	Η περίοδος τόκου είναι ετήσια και ο τόκος θα πληρώνεται σε μετρητά στο τέλος της κάθε περιόδου τόκου που λήγει στις 16 Μαρτίου κάθε έτους. Με εξαίρεση την πρώτη περίοδο τόκου που αρχίζει (και περιλαμβάνει) την 1 ^η Μαρτίου 2020 (επόμενη ημέρα από την τελική προθεσμία αποδοχής αιτήσεων) και λήγει την 16 Μαρτίου 2021 (μη περιλαμβανομένης), η κάθε επόμενη περίοδος τόκου θα είναι ετήσια και ο τόκος θα πληρώνεται σε μετρητά στο τέλος της κάθε περιόδου τόκου που λήγει στις 16 Μαρτίου. Για την πρώτη περίοδο τόκου ο τόκος θα υπολογιστεί από την 1 ^η Μαρτίου 2020 (περιλαμβανομένης) έως την 16 Μαρτίου 2021 (μη περιλαμβανομένης). Για κάθε επόμενη περίοδο τόκου ο τόκος θα αρχίζει (και περιλαμβάνει) τη σχετική ημερομηνία πληρωμής τόκου της προηγούμενης περιόδου τόκου και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη μέρα της ημερομηνίας πληρωμής τόκου της σχετικής περιόδου (για παράδειγμα, οι τόκοι της δεύτερης περιόδου τόκου θα αφορούν την περίοδο από 16 Μαρτίου 2021 έως 15 Μαρτίου 2022).
Βάση Υπολογισμού του Τόκου	Ο τόκος θα υπολογίζεται στη βάση του αριθμού ημερών κάθε περιόδου τόκου διαιρεμένου με 365.
Πληρωμή Τόκου	Ο τόκος κάθε περιόδου θα πληρώνεται με την έκδοση τραπεζικής επιταγής για τους κατόχους των Μετατρέψιμων Ομολόγων στις 16 Μαρτίου της κάθε περιόδου τόκων. Οι επιταγές θα ταχυδρομούνται στη εγγεγραμμένη διεύθυνση του κατόχου των Μετατρέψιμων Ομολόγων όπως αυτή θα παρουσιάζεται στο Μητρώο Κατόχων Ομολόγων.
Ημερομηνίες Πληρωμής	Σε περίπτωση που η ημέρα πληρωμής τόκου ή αποπληρωμής κεφαλαίου δεν είναι εργάσιμη, η πληρωμή διενεργείται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.
Δικαίωμα Μετατροπής	Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα δύνανται κατ' επιλογή του κατόχου τους να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας κατά τις περιόδους μετατροπής.
Περίοδοι Μετατροπής	Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα δύνανται κατ' επιλογή του κατόχου τους (όπως περιγράφεται στις διαδικασίες μετατροπής, να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας κατά τις ακόλουθες περιόδους μετατροπής: <ul style="list-style-type: none"> • Από 1^η Μαρτίου 2026 μέχρι την 20^η Μαρτίου 2026 για το έτος 2026. • Από 1^η Μαρτίου 2027 μέχρι την 20^η Μαρτίου 2027 για το έτος 2027. • Από 1^η Μαρτίου 2028 μέχρι την 20^η Μαρτίου 2028 για το έτος 2028. • Από 1^η Μαρτίου 2029 μέχρι την 20^η Μαρτίου 2029 για το έτος 2029. • Από 1^η Μαρτίου 2030 μέχρι την 16^η Μαρτίου 2030 για το έτος 2030. <p>Εάν η τελευταία ημερομηνία οποιασδήποτε περιόδου μετατροπής δεν είναι εργάσιμη ημέρα τότε αυτή η περίοδος μετατροπής θεωρείται ότι λήγει την τελευταία εργάσιμη ημέρα πριν από την ημερομηνία αυτή.</p>
Τελευταία Περίοδος Μετατροπής	Από 1 ^η Μαρτίου 2030 μέχρι 16 ^η Μαρτίου 2030 για το έτος 2030.
Τιμή Μετατροπής	Για την περίοδο μετατροπής του έτους 2026 η τιμή μετατροπής καθορίστηκε στη μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας που θα διαπραγματεύεται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατά τις 30 προηγούμενες μέρες διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία έναρξης της εν λόγω περιόδου μετατροπής μείον 5%. Για την περίοδο μετατροπής του έτους 2027, η τιμή μετατροπής καθορίστηκε στην μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας που θα διαπραγματεύεται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατά τις 30 προηγούμενες μέρες διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία έναρξης της εν λόγω περιόδου μετατροπής μείον 10%. Για την περίοδο μετατροπής του έτους 2028, η τιμή μετατροπής καθορίστηκε στην μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας που θα διαπραγματεύεται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατά τις 30 προηγούμενες μέρες διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία έναρξης της εν λόγω περιόδου μετατροπής μείον 15%. Για την περίοδο μετατροπής του έτους 2029, η τιμή μετατροπής καθορίστηκε στην μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας που θα διαπραγματεύεται στην Εναλλακτική Αγορά του

	<p>XAK κατά τις 30 προηγούμενες μέρες διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία έναρξης της εν λόγω περιόδου μετατροπής μείον 20%.</p> <p>Για την περίοδο μετατροπής του έτους 2030, η τιμή μετατροπής καθορίστηκε στην μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας που θα διαπραγματεύεται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατά τις 30 προηγούμενες μέρες διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία έναρξης της εν λόγω περιόδου μετατροπής μείον 30%.</p> <p>Η μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής ορίζεται ως η ημερήσια τιμή κλεισίματος της μετοχής σταθμισμένη με τον ημερήσιο όγκο τυχόν συναλλαγών της μετοχής στο ΧΑΚ.</p> <p>Η μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής καθώς και η τιμή μετατροπής θα στρογγυλοποιούνται στα 5 δεκαδικά ψηφία. Σημειώνεται ότι κατά τις περιόδους μετατροπής θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη και η έκπτωση, όπως αναφέρεται πιο πάνω. Κατά τον υπολογισμό του αριθμού των Νέων Μετοχών που προκύπτουν από τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων τα κλασματικά υπόλοιπα κάτω από το 0,5 θα αγνοούνται.</p> <p>Η τιμή μετατροπής για κάθε περίοδο μετατροπής θα ανακοινώνεται σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.</p> <p>Σε περίπτωση μετατροπής, οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων θα λαμβάνουν τους δεδουλευμένους τόκους της τρέχουσας περιόδου τόκου, από την έναρξη της εν λόγω περιόδου τόκου μέχρι και την έναρξη της περιόδου μετατροπής.</p> <p>Οι Νέες Μετοχές που θα προκύπτουν από τη μετατροπή σε οποιαδήποτε περίοδο μετατροπής, θα εγγράφονται στο όνομα του κατόχου Μετατρέψιμων Ομολόγων κατά την τελευταία ημερομηνία οποιασδήποτε Περιόδου Μετατροπής η οποία θα θεωρείται ως η Ημερομηνία Παραχώρησης των Νέων Μετοχών.</p>
Διαδικασία Μετατροπής	<p>Δικαίωμα μετατροπής έχουν οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Κατόχων Ομολόγων κατά τις Περιόδους Μετατροπής. Για την μετατροπή οι κάτοχοι των Μετατρέψιμων Ομολόγων θα πρέπει να υποβάλουν στην Εταιρεία έγκυρη αίτηση μετατροπής κατά την περίοδο μετατροπής. Η αίτηση μετατροπής μαζί με την τιμή μετατροπής θα ανακοινώνεται στο ΧΑΚ. Οι ενδιαφερόμενοι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων μπορούν να προμηθευτούν την αίτηση μετατροπής από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας.</p>
Νέες Μετοχές που προκύπτουν από μετατροπή Ομολόγων	<p>Οι Νέες Μετοχές που θα προκύπτουν από τη μετατροπή σε οποιαδήποτε περίοδο μετατροπής, θα εγγράφονται στο όνομα του κατόχου Μετατρέψιμων Ομολόγων κατά την τελευταία ημερομηνία οποιασδήποτε περιόδου μετατροπής η οποία θα θεωρείται ως η ημερομηνία παραχώρησης των Νέων Μετοχών. Οι μετοχές αυτές θα απολαμβάνουν όλων των δικαιωμάτων που έχουν οι υφιστάμενες μετοχές. Οι Νέες Μετοχές θα εισάγονται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ.</p>
Μετατρέψιμα Ομόλογα που μετατρέπονται σε Νέες Μετοχές	<p>Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα τα οποία θα μετατρέπονται σε Νέες Μετοχές ακυρώνονται και η Εταιρεία παύει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.</p>
Δικαίωμα Αγοράς	<p>Η Εταιρεία έχει δικαίωμα να αγοράζει οποιονδήποτε αριθμό Μετατρέψιμων Ομολόγων και σε οποιαδήποτε τιμή (α) μέσω ΧΑΚ, ή (β) με ειδική συμφωνία με έναν ή περισσότερους κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων, ή (γ) με προσφορά προς όλους τους κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων, και να τα κρατήσει, επανεκδώσει, επαναπωλήσει ή ακυρώσει. Οι οποιοσδήποτε ενέργειες της Εταιρείας δε θα γίνονται κατά παράβαση του περί Κατάχρησης της Αγοράς Νόμου του 2016 και του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 596/2014 για την κατάχρηση της αγοράς. Διευκρινίζεται ότι η Εταιρεία δε θα προβαίνει σε δημιουργία αγοράς (Market-making) αναφορικά με τα Μετατρέψιμα Ομόλογα.</p>
Δικαίωμα Πρόωρης Εξαγοράς (Call Option)	<p>Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς του Μετατρέψιμου Ομολόγου στο σύνολό του, αλλά όχι μέρος του, σε μετρητά στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιουδήποτε δεδουλευμένους τόκους της ισχύουσας περιόδου τόκου στις 16 Μαρτίου 2026 ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται. Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα που θα εξαγοραστούν από την Εταιρεία ακυρώνονται και η Εταιρεία παύει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.</p> <p>Σε περίπτωση εξαγοράς, όπως περιγράφεται πιο πάνω, οι δικαιούχοι τόκου θα λαμβάνουν τους δεδουλευμένους τόκους της τρέχουσας περιόδου τόκου, από την έναρξη της εν λόγω περιόδου τόκου, μέχρι και την ημερομηνία εξαγοράς (συμπεριλαμβανομένης). Οποιαδήποτε ανακοίνωση εξαγοράς θα διευκρινίζει την συγκεκριμένη ημερομηνία εξαγοράς.</p>
Προτεραιότητα Κατάταξης	<p>Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των Μετατρέψιμων Ομολόγων της παρούσας Έκδοσης είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) προς τις αξιώσεις των πιστωτών της Εταιρείας. Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων έχουν προτεραιότητα έναντι των μετόχων της Εταιρείας.</p>
Καθεστώς Εξασφάλισης	<p>Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, ελάσσονος διαβάθμισης (subordinated) αξίες της Εταιρείας και κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) μεταξύ τους.</p>
Επιπρόσθετες Εκδόσεις	<p>Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει χωρίς την έγκριση των κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων στην Έκδοση περαιτέρω Μετατρέψιμων Ομολόγων ή/και Ομολόγων, αντίστοιχα, σε ίση ή διαφορετική μοίρα και σε οποιοσδήποτε όρους η Εταιρεία αποφασίσει.</p>
Αναδοχή Έκδοσης Μετατρέψιμων Ομολόγων	<p>Η διάθεση της Έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολόγων δεν είναι εξασφαλισμένη (underwritten).</p>
Διαπραγμάτευση	<p>Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Αγορά Ομολόγων Επιχειρήσεων του ΧΑΚ κατόπιν σχετικής έγκρισης του. Οι Νέες Μετοχές που θα προκύπτουν από ενδεχόμενη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων θα διαπραγματεύονται μαζί με τις υφιστάμενες</p>

Ανάδοχος Σύνταξης Δελτίου Είσπραξης	Υπεύθυνος Ενημερωτικού και Ανάδοχος	της Εταιρείας στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατόπιν σχετικής έγκρισης του.
		Global Capital Securities and Financial Services Limited.
Επίτροπος (Trustee)		VISIONSERVE LTD. Ο Εκδότης έχει διορίσει Επίτροπο ο οποίος έχει συμφωνήσει να ενεργεί δυνάμει των όρων Εγγράφου Εμπιστεύματος ως Επίτροπος προς όφελος των Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων.

Μεταβολή της διασποράς (Dilution) που προκύπτει από την Έκδοση

Η δυναμική μείωση της συμμετοχής μπορεί να επέλθει μετά την περίοδο μετατροπής δηλαδή το έτος 2025. Σε περίπτωση που εκδοθεί όλο το ποσό έκδοσης και αυτά ασκηθούν αποκλειστικά από τρίτους επενδυτές, τότε η συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων δύναται να μειωθεί μέχρι και 82%, ανάλογα με την τιμή μετατροπής.

Έξοδα της Έκδοσης

Τα συνολικά έξοδα της Έκδοσης και εισαγωγής των Μετατρέψιμων Ομολόγων, που θα καταβληθούν στους ελεγκτές, αναδόχους και συμβούλους έκδοσης καθώς και εκτυπωτικά και διαφημιστικά έξοδα υπολογίζονται σε €126.000. Δεν υπάρχουν οποιαδήποτε έξοδα που προτίθεται η Εταιρεία να χρεώσει στους επενδυτές.

Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Ημερομηνία	Γεγονός
18/03/2016	Ημερομηνία έγκρισης Έκδοσης από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση.
15/09/2017	Ημερομηνία απόφασης Διοικητικού Συμβουλίου για την Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολόγων.
20/12/2019	Ημερομηνία άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
Θα ανακοινωθεί	Ημερομηνία έγκρισης ΧΑΚ για εισαγωγή των Μετατρέψιμων Ομολόγων στο ΧΑΚ.
10/01/2020	Ημερομηνία διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρείας μέχρι την οποία τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν τις μετοχές της θα έχουν δικαίωμα για εγγραφή στην παρούσα Έκδοση.
13/01/2020	Ημερομηνία αποκοπής δικαιώματος από την οποία η μετοχή θα διαπραγματεύεται χωρίς το δικαίωμα εγγραφής.
14/01/2020	Ημερομηνία καταγραφής (ημερομηνία αρχείου), στο τέλος της οποίας καταγράφονται στα αρχεία του ΧΑΚ τα πρόσωπα που θα έχουν δικαίωμα για εγγραφή στην παρούσα Έκδοση.
22/01/2020	Ημερομηνία έκδοσης και αποστολής επιστολών παραχώρησης δικαιώματος για εγγραφή στην παρούσα Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολόγων στους Δικαιούχους μετόχους.
27/01/2020 έως 28/02/2020	Περίοδος εγγραφής στην Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολόγων.
28/02/2020	Τελευταία ημερομηνία υποβολής αιτήσεων για εγγραφή στην παρούσα Έκδοση.
16/03/2020	Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου για την Έκδοση και παραχώρηση Μετατρέψιμων Ομολόγων
25/03/2020	Ημερομηνία έκδοσης και αποστολής επιστολών παραχώρησης των Μετατρέψιμων Ομολόγων.
Θα ανακοινωθεί από το ΧΑΚ	Ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης Μετατρέψιμων Ομολόγων στο ΧΑΚ.

Παράδειγμα τρόπου υπολογισμού των μετοχών που θα προκύψουν από τυχόν μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων

Αριθμός Μετατρέψιμων Ομολόγων που μετατρέπονται σε Νέες Μετοχές	Συνολική ονομαστική αξία μετατροπής (Α)	Τιμή μετατροπής ανά μετοχή που ανακοινώνει η Εταιρεία (Β)	Διαίρεση (Α) με (Β)	Αριθμός Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν μετά την στρογγυλοποίηση
150	€150	€0.25000	600.0000	600
150	€150	€0.25412	590.2723	590
150	€150	€0.25736	582.8412	583

Δ.2.	ΓΙΑΤΙ ΚΑΤΑΡΤΙΖΕΤΑΙ ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ
Λόγος της προσφοράς ή της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά καθώς και, κατά περίπτωση:	Σκοπός της προσφοράς είναι η ενίσχυση της κεφαλαιουχικής βάσης της Εταιρείας και η άντληση κεφαλαίων για την ενίσχυση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, για πραγματοποίηση επενδύσεων σε κινητές αξίες αλλά και σε μη εισηγμένες εταιρείες, στην απόκτηση χρεών από τρίτους και χρεογράφων αναγκαστικής εκποίησης κυρίως σε Κύπρο, Βουλγαρία και Κεντρική Ανατολική Ευρώπη.
Χρήση και εκτιμώμενο καθαρό ποσό εσόδων	Το ύψος της παρούσας Έκδοσης ανέρχεται στο ποσό των μέχρι €25.000.000, και το καθαρό ποσό εσόδων εκτιμάται σε μέχρι €24.874.000
Συγκρούσεις συμφερόντων σχετικά με την προσφορά ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση	Ο Ανάδοχος και Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου Global Capital Securities and Financial Services Limited και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δηλώνουν ότι, κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύναται να επηρεάσουν ουσιωδώς την Έκδοση και προσφορά των Μετατρέψιμων Ομολόγων.

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση σε Μετατρέψιμα Ομόλογα ενέχει κινδύνους. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τα Μετατρέψιμα Ομόλογα οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται παρακάτω καθώς και όλες τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τα έτη 2016, 2017, 2018, καθώς και των σχετικών σημειώσεων και τις μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για το πρώτο εξάμηνο του 2019. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω είναι αυτοί που γνωρίζει η Εταιρεία κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά την Εταιρεία και τους οποίους η Εταιρεία θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση σε Μετατρέψιμα Ομόλογα και σε μετοχές της Εταιρείας. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, η οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας θα μπορούσαν να επιδεινωθούν, η αξία και η τιμή πώλησης των μετοχών της Εταιρείας να μειωθεί και υπάρχει ο κίνδυνος να απωλέσει μέρος ή και το σύνολο της επένδυσης σε αυτά. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω να μην είναι οι μόνοι που θα αντιμετωπίσει η Εταιρεία. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που δεν θεωρούνται ουσιώδεις από την Εταιρεία, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας και οποιαδήποτε επένδυση στα Μετατρέψιμα Ομόλογα και στις μετοχές της Εταιρείας.

2.1. Κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον Εκδότη

Οι οικονομικές συνθήκες στην Κύπρο είχαν και μπορεί να συνεχίσουν να έχουν, σημαντική αρνητική επίδραση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και η απόδοση της Εταιρείας εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από τις οικονομικές συνθήκες, και τις μελλοντικές προοπτικές, της Κύπρου. Η Κυπριακή οικονομία αντιμετώπισε, και συνεχίζει να αντιμετωπίζει, σημαντικές μακροοικονομικές πιέσεις λόγω της ύφεσης που εισήλθε από το δεύτερο εξάμηνο του 2011 μέχρι το τέλος του 2014 λόγω της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης. Η ύφεση είχε ως αποτέλεσμα τη γενική μείωση στην επενδυτική δραστηριότητα. Ενώ η Κυπριακή οικονομία παρουσιάζει θετικό ρυθμό ανάπτυξης, οι οικονομικές προοπτικές παραμένουν δύσκολες. Η Κυπριακή οικονομία είναι επίσης ευάλωτη στην αστάθεια των οικονομικών συνθηκών στην Ευρώπη και παγκόσμια. Το λειτουργικό περιβάλλον, θα μπορούσε να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να λάβει δανεισμό ή να αναζητήσει υφιστάμενο δανεισμό, την ικανότητα της Εταιρείας να έχει ικανοποιητικό κύκλο εργασιών και τις προβλέψεις της Διεύθυνσης της Εταιρείας για τις αναμενόμενες ταμειακές ροές αναφορικά με την αξιολόγηση απομείωσης για χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Οι οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις στην Ευρώπη και σε παγκόσμιο επίπεδο μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στις επενδυτικές δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας.

Σε αρκετές οικονομίες παγκόσμια, περιλαμβανομένου και της Ευρώπης, υπάρχει παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη, αν και ο ρυθμός είναι σχετικά μέτριος και άνισος μεταξύ των χωρών. Το Ηνωμένο Βασίλειο, στις 23 Ιουνίου 2016, διεξήγαγε δημοψήφισμα για παραμονή της

χώρας στην Ε.Ε. (το «Δημοψήφισμα») με βάση το οποίο η πλειοψηφία των ψηφοφόρων ψήφισε να αποχωρήσει το Ηνωμένο Βασίλειο από την Ε.Ε. Το αποτέλεσμα του Δημοψηφίσματος είχε επίδραση στις παγκόσμιες και Ευρωπαϊκές αγορές και μπορεί να έχει επίδραση στην Ευρωπαϊκή ή παγκόσμια οικονομία. Αρκετές οικονομίες στην Ευρώπη συμπεριλαμβανομένης της Βουλγαρίας, βασική αγορά στην οποία επενδύει η Εταιρεία, συνεχίζουν να αντιμετωπίζουν σημαντικές οικονομικές προκλήσεις που προέρχονται από ισχνή ανάπτυξη του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος, υψηλά επίπεδα ιδιωτικού ή δημόσιου χρέους και αυξημένα ποσοστά ανεργίας. Οι αυξημένοι κίνδυνοι σε συνδυασμό με το ευάλωτο εξωτερικό περιβάλλον και τους γεωπολιτικούς κινδύνους μπορεί να περιορίσουν την οικονομική ανάκαμψη στην Ευρώπη, η οποία θα εξαρτηθεί σε μεγάλο βαθμό από την νομισματική πολιτική, με αποτέλεσμα την σημαντική επίπτωση στις επενδυτικές δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, πολιτικοί ή άλλοι παράγοντες και γεγονότα εκτός του ελέγχου της Εταιρείας, όπως γεωπολιτικοί κίνδυνοι, πόλεμοι, τρομοκρατικές ενέργειες, πανδημίες, ασθένειες ή άλλες φυσικές καταστροφές ή άλλα παρόμοια γεγονότα, μπορεί να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην οικονομία της Ευρώπης και παγκόσμια, και κατ'επέκταση στις επενδυτικές δραστηριότητες, στα λειτουργικά αποτελέσματα, στην οικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εταιρείας όπως η πολιτική αστάθεια ή στρατιωτικές συρράξεις που επηρεάζουν την Ευρώπη ή/και άλλες περιοχές.

Κίνδυνος αγοράς από μεταβολές στις τρέχουσες τιμές μετοχών και άλλων αξιών που κατέχει η Εταιρεία

Ο κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των μετοχών και άλλων κινητών αξιών προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές στις τιμές των επενδύσεων (κυρίως μετοχών και ομολόγων) που κατέχει η Εταιρεία.

Οι μεταβολές στις τιμές μετοχών που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων επηρεάζουν τα αποτελέσματα της Εταιρείας, ενώ οι μεταβολές στις τιμές των μετοχών επηρεάζουν τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Ο κίνδυνος από μεταβολές στις τιμές των ομολόγων είναι ο κίνδυνος ζημιάς ως αποτέλεσμα δυσμενών μεταβολών στις τιμές των ομολόγων που επενδύει η Εταιρεία. Οι τιμές των ομολόγων μεταβάλλονται όταν αλλάζει ο πιστωτικός κίνδυνος του Εκδότη.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο ρευστότητας χαρτοφυλακίου

Ο κίνδυνος ρευστότητας πηγάζει κυρίως από το βαθμό ρευστότητας των αγορών στις οποίες διαπραγματεύονται οι κινητές αξίες που αποτελούν το χαρτοφυλάκιο. Μερικοί από τους τίτλους στους οποίους η Εταιρεία επιτρέπεται να επενδύει μπορεί να μην είναι εύκολα ρευστοποιήσιμοι. Μη ρευστοποιήσιμα χρηματοοικονομικά μέσα νοούνται εκείνα που δεν μπορούν να πωληθούν υπό κανονικές συνθήκες, εντός προθεσμίας επτά ημερών στην τιμή στην οποία η Εταιρεία τα έχει αποτιμήσει. Τα μέσα αυτά ενέχουν τον κίνδυνο ότι η Εταιρεία δε θα είναι σε θέση να τα πωλήσει στον επιθυμητό χρόνο και στην προβλεπόμενη αξία (τιμή). Είναι επίσης πιθανό ότι η τιμή στην οποία πωλούνται μπορεί να είναι χαμηλότερη από την τιμή στην οποία η Εταιρεία τα είχε αγοράσει. Μπορεί να μην είναι πάντα δυνατό για την Εταιρεία να εκτελέσει μια εντολή αγοράς ή πώλησης σε χρηματιστήρια στην επιθυμητή τιμή ή να ρευστοποιήσει μια ανοικτή θέση λόγω των συνθηκών της αγοράς, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργίας των ημερήσιων ορίων διακύμανσης της τιμής. Εάν η διαπραγμάτευση στο χρηματιστήριο έχει ανασταλεί ή περιοριστεί, η Εταιρεία μπορεί να μην είναι σε θέση να

εκτελέσει τις συναλλαγές ή να κλείσει τις θέσεις που πιστεύει ότι είναι οι επιθυμητές. Σε ακραίες συνθήκες της αγοράς μπορεί να υπάρξει έλλειψη ρευστότητας.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλόμενων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού. Η Εταιρεία έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου λόγω του περιορισμένου αριθμού των συμβαλλομένων με τους οποίους συναλλάσσεται. Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες που να βεβαιώνουν ότι οι συναλλαγές γίνονται με μέρη με κατάλληλη ιστορία, αξιοπιστία και παρακολουθεί σε συνεχή βάση τη χρονολογική κατάσταση των εισπρακτέων. Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες που περιορίζουν την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με χρηματοοικονομικούς οργανισμούς στους οποίους τηρούνται τραπεζικά υπόλοιπα.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο απώλειας κεφαλαίου

Η Εταιρεία δεν εγγυάται ή προστατεύει το επενδυμένο κεφάλαιο. Ως εκ τούτου, είναι πιθανό ότι η εσωτερική αξία της μετοχής της Εταιρείας μπορεί να μεταβάλλεται και να υποστεί μείωση.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την έκθεση σε ξένο συνάλλαγμα και σε αντιστάθμιση

Η Εταιρεία μπορεί να αγοράζει και να προβαίνει σε πώληση τίτλων και να εισπράττει τόκους σε μια σειρά από ξένα νομίσματα, εκτός από το νόμισμα βάσης της Εταιρείας. Σε περίπτωση απουσίας των κατάλληλων στρατηγικών αντιστάθμισης, οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών των ξένων νομισμάτων επηρεάζουν την αξία των τίτλων που κατέχονται από την Εταιρεία. Στο πλαίσιο του περιορισμού της έκθεσης σε ξένο νόμισμα η Εταιρεία μπορεί μεν να προβαίνει σε ανταλλαγή συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε συνάλλαγμα ή να αποκτήσει έκθεση σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος, αλλά ούτε οι πράξεις τοις μετρητοίς, ή προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος, ούτε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος μπορούν να εξαλείψουν πλήρως τις διακυμάνσεις στις τιμές των κινητών αξιών του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας ή στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ως εκ τούτου, καμία διαβεβαίωση μπορεί να δοθεί ότι οι τεχνικές αντιστάθμισης σε οποιοδήποτε τέτοιο νόμισμα θα είναι επιτυχείς.

2.2. Κίνδυνοι που αφορούν ειδικά στις Κινητές Αξίες

Η Εταιρεία μπορεί να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τους όρους των Μετατρέψιμων Ομολόγων όπως την πληρωμή τοκομεριδίων και την αποπληρωμή τους στη λήξη.

Η πληρωμή τοκομεριδίων και η αποπληρωμή των Μετατρέψιμων Ομολόγων εξαρτάται από την χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας και τη ρευστότητα και φερεγγυότητα της και δεν είναι εγγυημένα. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας ενδέχεται επίσης να επηρεάσουν αρνητικά τη δυνατότητα της Εταιρείας για πληρωμή μερισμάτων επί των Νέων Μετοχών που δύναται να προκύψουν από την άσκηση των Μετατρέψιμων Ομολόγων.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Νέες Μετοχές που προκύπτουν από την μετατροπή Μετατρέψιμων Ομολόγων.

Οι τιμές των μετοχών παρουσιάζουν αυξομειώσεις και δεν είναι βέβαιο ότι πάντοτε θα ακολουθούν ανοδική πορεία. Η ιστορική απόδοση της χρηματιστηριακής αγοράς δεν αποτελεί εγγύηση για τη μελλοντική της πορεία. Η αξία των μετοχών και το εισόδημα από αυτές μπορούν να αυξηθούν όπως και να μειωθούν, επηρεαζόμενα από τα οικονομικά αποτελέσματα και τις προοπτικές μιας εταιρείας, από τις εκάστοτε συνθήκες της χρηματιστηριακής αγοράς και της οικονομίας γενικότερα και από άλλους εξωγενείς παράγοντες. Η ζήτηση και η τιμή των μετοχών της Εταιρείας, οι οποίες τυγχάνουν διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ, ενδέχεται να παρουσιάζουν σημαντικές διακυμάνσεις, οι οποίες μπορεί να οφείλονται σε παράγοντες όπως οι ακόλουθοι:

- Οι γενικότερες οικονομικές, πολιτικές και χρηματιστηριακές συνθήκες, όπως για παράδειγμα οικονομική ύφεση και διακυμάνσεις των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών.
- Μεταβολή στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας σε σχέση με τα ιστορικά αποτελέσματά της και / ή τις προσδοκίες των επενδυτών και αναλυτών.
- Γεγονότα ή φήμες που δυνατόν να οδηγήσουν σε αμφισβήτηση την αξιοπιστία της Εταιρείας.
- Πιθανή αδυναμία του επενδυτικού κοινού να αποτιμήσει άμεσα και αποτελεσματικά τις προοπτικές της Εταιρείας.
- Σημαντικές μεταβολές στις χρηματιστηριακές αγορές γενικότερα, τόσο από απόψεως τιμών των μετοχών, όσο και όγκου συναλλαγών.
- Πολιτική αστάθεια ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Κύπρο ή στο εξωτερικό.
- Τρομοκρατικές ενέργειες με ευρύτερες συνέπειες στη διεθνή και τοπική κεφαλαιαγορά.
- Διαφοροποίηση του επενδυτικού ενδιαφέροντος και της εμπορευσιμότητας της μετοχής της Εταιρείας ως αποτέλεσμα μεταβολής του όγκου συναλλαγών.

Το ΧΑΚ έχει πολύ χαμηλή ρευστότητα και οι τιμές των εισηγμένων αξιών παρουσιάζουν εντονότερες διακυμάνσεις σε σχέση με άλλα χρηματιστήρια

Το ΧΑΚ έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες κύριες αγορές στην υπόλοιπη Ευρώπη και τις Ηνωμένες Πολιτείες. Ως εκ τούτου, οι κάτοχοι των μετοχών της Εταιρείας ίσως να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στη διάθεση των μετοχών τους, ειδικά σε μεγάλα πακέτα. Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας ή από την εκτίμηση ότι μπορεί να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση. Στο παρελθόν, οι τιμές διαπραγμάτευσης των εισηγμένων μετοχών στο ΧΑΚ έχουν παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις. Το γεγονός αυτό έχει επηρεάσει στο παρελθόν και ίσως να επηρεάσει στο μέλλον την τιμή διαπραγμάτευσης και τη ρευστότητα των μετοχών των εισηγμένων στο ΧΑΚ εταιρειών, συμπεριλαμβανομένων των μετοχών της Εταιρείας.

Η τιμή της μετοχής της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις

Η αξία της επένδυσης σε συνήθεις μετοχές μπορεί να παρουσιάσει απότομες αυξομειώσεις. Τέτοιες διακυμάνσεις ενδέχεται να έχουν ελάχιστη ή καμία σχέση με την επίδοση της Εταιρείας και να είναι αποτέλεσμα πολλών παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της Εταιρείας. Την ίδια ώρα, η τιμή των συνήθων μετοχών μπορεί να μειωθεί ως αποτέλεσμα της εκτίμησης της αγοράς για την στρατηγική της Εταιρείας ή εάν τα

αποτελέσματα εργασιών της Εταιρείας ή/και οι προοπτικές της είναι κάτω από τις προσδοκίες των χρηματοοικονομικών αναλυτών ή των μετόχων. Επιπλέον, κατά καιρούς, οι τιμές και οι όγκοι συναλλαγών των χρηματιστηρίων έχουν παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις, επηρεάζοντας αρνητικά τις αγοραίες τιμές των κινητών αξιών, και ενδέχεται στο μέλλον να παρουσιάσουν παρόμοιες διακυμάνσεις, οι οποίες να μην σχετίζονται με την επίδοση και τις προοπτικές της Εταιρείας, ωστόσο να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή των συνήθων μετοχών.

Μερικοί από τους παράγοντες που μπορούν να επηρεάσουν την τιμή των συνήθων μετοχών ενδεικτικά περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται στους ακόλουθους:

- Η πορεία της κυπριακής οικονομίας, καθώς και των χωρών της ευρωζώνης,
- Οι γενικότερες οικονομικές, πολιτικές και χρηματιστηριακές συνθήκες, όπως για παράδειγμα η οικονομική ύφεση και οι διακυμάνσεις των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών,
- Γεγονότα ή ισχυρισμοί που είναι δυνατόν να πλήξουν την αξιοπιστία της Εταιρείας,
- Πιθανή αδυναμία των επενδυτών να αξιολογήσουν και να αποτιμήσουν άμεσα και αποτελεσματικά τις προοπτικές της Εταιρείας,
- Σημαντικές μεταβολές στις χρηματιστηριακές αγορές γενικότερα, τόσο από απόψεως τιμών των μετοχών, όσο και όγκου συναλλαγών,
- Πολιτική αστάθεια ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Κύπρο ή στο εξωτερικό,
- Τρομοκρατικές ενέργειες με ευρύτερες συνέπειες στη διεθνή και τοπική κεφαλαιαγορά,
- Διαφοροποίηση του επενδυτικού ενδιαφέροντος και της εμπορευσιμότητας των μετοχών της Εταιρείας ως αποτέλεσμα μεταβολής του όγκου συναλλαγών,
- Εικασίες, βάσιμες ή όχι στον τύπο, τα μέσα ενημέρωσης ή την επενδυτική κοινότητα αναφορικά με τις δραστηριότητες της Εταιρείας,
- Γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών και οποιεσδήποτε ρυθμιστικές αλλαγές.

Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα δεν αποτελούν κατάλληλη επένδυση για όλους τους επενδυτές.

Κάθε πιθανός επενδυτής πρέπει να αξιολογήσει την καταλληλότητα μιας τέτοιας επένδυσης λαμβάνοντας υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του. Συγκεκριμένα, κάθε πιθανός επενδυτής πρέπει:

- να έχει την απαραίτητη γνώση και εμπειρία έτσι ώστε να είναι σε θέση να προβεί σε ουσιαστική αξιολόγηση των όρων των Μετατρέψιμων Ομολόγων, των δικαιωμάτων και των κινδύνων που εμπεριέχονται στα Μετατρέψιμα Ομόλογα και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται ή που ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο,
- να έχει την κατάλληλη γνώση και πρόσβαση σε εργαλεία ανάλυσης έτσι ώστε να αξιολογήσει, στα πλαίσια της ιδιαίτερης οικονομικής κατάστασής του, την επένδυση στα Μετατρέψιμα Ομόλογα και τις επιπτώσεις που δύναται να επιφέρει μια τέτοια επένδυση στο συνολικό του χαρτοφυλάκιο,
- να έχει ικανοποιητικούς οικονομικούς πόρους και ρευστότητα έτσι ώστε να μπορέσει να επωμισθεί όλους τους κινδύνους της επένδυσης του στα Μετατρέψιμα Ομόλογα,
- να κατανοήσει με λεπτομέρεια τους όρους των Μετατρέψιμων Ομολόγων,
- να αναγνωρίσει ότι υπάρχει περίπτωση να μην καταφέρει να πωλήσει ή να μεταβιβάσει τα Μετατρέψιμα Ομόλογα του για μεγάλο χρονικό διάστημα ή και καθόλου και,
- να είναι σε θέση να αξιολογήσει (είτε ο ίδιος είτε με τη βοήθεια οικονομικών συμβούλων) τα πιθανά σενάρια που αφορούν τους παράγοντες που δύναται να επηρεάσουν την επένδυσή του όπως το ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον, τα επιτόκια ή

άλλους παράγοντες και στην δυνατότητα του να αναλάβει τους κινδύνους που εμπεριέχονται στην επένδυσή του.

Η Εταιρεία μπορεί να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει οποιαδήποτε μελλοντική μερισματική πολιτική.

Η καταβολή μελλοντικών μερισμάτων εξαρτάται από την επάρκεια των προς διανομή αποθεματικών και τη ρευστότητα, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι επιχειρηματικές ανάγκες της Εταιρείας και η επιχειρηματική της ανάπτυξη δεν περιορίζονται από την ανεπάρκεια κεφαλαίων. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη όλα τα ενδεχόμενα και τους όρους των χρηματοδοτικών διευκολύνσεων. Τα μερίσματα δεν είναι εγγυημένα και το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει, κατά την απόλυτη του κρίση, οποτεδήποτε και για οποιονδήποτε λόγο, να μην πληρώσει μερίσματα.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (όπως τροποποιήθηκε) της Κυπριακής Δημοκρατίας, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129, η οποία αφορά την Εταιρεία και την παρούσα προσφορά Μετατρέψιμων Ομολόγων. Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται όλες οι απαραίτητες πληροφορίες προκειμένου οι επενδυτές να είναι σε θέση να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, την χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας, καθώς και τα δικαιώματα που ενσωματώνονται στα Μετατρέψιμα Ομόλογα της Εταιρείας που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και στις Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από τυχόν μετατροπή τους.

Η Εταιρεία αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνει αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Εταιρείας, κ.κ. Σ. Αντωνίου, Σ. Μιχάλας, J. Knobel και Α. Διαμαντίδης οι οποίοι υπογράφουν το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, είναι επίσης συλλογικά και ατομικά υπεύθυνοι για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνουν ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες και τα στοιχεία που περιέχονται σε αυτό είναι εξ' όσων γνωρίζουν σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγορά Κύπρου, ως αρμόδια αρχή σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου εγκρίνει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μόνο διότι πληροί τα πρότυπα της πληρότητας, της δυνατότητας κατανόησης και της συνεκτικότητας που επιβάλλονται βάσει του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129. Η εν λόγω έγκριση δεν θα πρέπει να θεωρείται ως ευνοϊκή γνώμη για τον Εκδότη και για την ποιότητα των κινητών αξιών που αποτελούν το αντικείμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στα Μετατρέψιμα Ομόλογα, καθώς και τις Νέες Μετοχές που ενδέχεται να προκύψουν από τυχόν μετατροπή τους.

Διοικητικοί Σύμβουλοι

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Εταιρείας, οι οποίοι υπογράφουν το παρόν έγγραφο είναι μη εκτελεστικοί και ανεξάρτητοι:

Σάββας Αντωνίου, (Πρόεδρος)

Σταύρος Μιχάλας

John Joseph Knobel (διορίστηκε στις 11/04/2019)

Ανδρέας Διαμαντίδης (διορίστηκε στις 27/06/2019)

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Η Εταιρεία ελέγχεται από ανεξάρτητους ελεγκτές. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τα έτη 2017 και 2018 έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία KPMG Limited (Αρ.

Μητρώου ΣΕΛΚ Ε194 και διεύθυνση Εσπερίδων 14, 1087 Λευκωσία) και για το έτος 2016 από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Limited (Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Ε047 και διεύθυνση Λεωφόρος Σπύρου Κυπριανού 24, 1075, Λευκωσία).

Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης

Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η Global Capital Securities and Financial Services Limited, η οποία υπογράφει το Ενημερωτικό Δελτίο. Η Global Capital Securities and Financial Services Limited δηλώνει ότι, αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζει, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης

Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης της προσφοράς των Μετατρέψιμων Ομολόγων είναι η Global Capital Securities and Financial Services Limited.

Οι επενδυτές που χρειάζονται οποιοσδήποτε διευκρινίσεις ή/και επεξηγήσεις επί του Ενημερωτικού Δελτίου μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες μέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας στη Λεωφόρο Στασίνου 8, Μέγαρο Φωτιάδη, 1522, Λευκωσία και στα γραφεία του Αναδόχου Υπεύθυνου Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου στη Λεωφόρο Αρχιεπισκόπου Μακαρίου ΙΙΙ, Αρ. 50, Μέγαρο Άλφα 1ος Όροφος, 1065 Λευκωσία.

Επίτροπος (Trustee)

Επίτροπος είναι η Εταιρεία VISIONSERVE LTD (Αρ. Εγγραφής HE281045 και διεύθυνση Ευαγόρα Παπαχριστοφόρου 6, 2^{ος} Όροφος 3030 Λεμεσός, Κύπρος), επιφορτισμένη με την ευθύνη της διαφύλαξης των δικαιωμάτων των κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων και των δικαιούχων τόκου.

Οι συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις των διαφόρων προσώπων/εμπειρογνομόνων που συμμετείχαν στη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή μνημονεύονται σε αυτό παρατίθενται στο Μέρος [12](#) και περιλαμβάνουν τις συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, του Αναδόχου Υπεύθυνου Σύνταξης και Είσπραξης, των ελεγκτών της Εταιρείας KPMG Limited και Deloitte Limited.

4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ

4.1 Γενικά Στοιχεία Έκδοσης Μετατρέψιμων Ομολόγων

Εκδότης	ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ
Προσφερόμενες Αξίες	Μετατρέψιμα Ομόλογα.
Έκδοση	Μετατρέψιμα Ομόλογα που θα εκδοθούν σε όλους τους μετόχους που κατείχαν μετοχές κατά την 14 ^η Ιανουαρίου 2020 (Ημερομηνία Αρχείου/Record Date, (οι «Δικαιούχοι»)). Η παρούσα Έκδοση δεν απευθύνεται σε οποιοδήποτε μέτοχο στις Εξαιρούμενες Χώρες. Συνεπώς, απαγορεύεται (α) η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα δημόσια προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες, και (β) η συμμετοχή στην παρούσα Έκδοση των Μετατρέψιμων Ομολόγων από πρόσωπα των Εξαιρούμενων Χωρών και / ή από πρόσωπα τα οποία βρίσκονται στις Εξαιρούμενες Χώρες, εκτός όπου αυτό πιθανό να επιτρέπεται από την εφαρμοστέα νομοθεσία.
Ύψος Έκδοσης	Μέχρι €25.000.000 (στην περίπτωση που ασκηθούν όλα τα Μετατρέψιμα Ομόλογα).
Ονομαστική Αξία	€1,00 (ένα Ευρώ) το κάθε ένα.
Τιμή Έκδοσης	Στο άρτιο, ήτοι €1,00 (ένα Ευρώ) το κάθε ένα
Αριθμός Μετατρέψιμων Ομολόγων που θα εκδοθούν	Μέχρι 25.000.000 Μετατρέψιμα Ομόλογα προς όλους τους υφιστάμενους μετόχους.
Αναλογία Έκδοσης/Παραχώρησης Μετατρέψιμων Ομολόγων	Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα θα εκδοθούν και θα παραχωρηθούν σε αναλογία εικοσιπέντε (25) Μετατρέψιμα Ομόλογα για κάθε είκοσι δύο (22) υφιστάμενες μετοχές.
Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων Μετατρέψιμων Ομολόγων (last cum date)	10 Ιανουαρίου 2020, δηλαδή πρόσωπα που θα προβούν σε αγορά μετοχών της Εταιρείας μέχρι τη λήξη της συνεδρίας του ΧΑΚ κατά την ημερομηνία αυτή θα έχουν δικαίωμα συμμετοχής στην Έκδοση των Μετατρέψιμων Ομολόγων.
Ημερομηνία Αρχείου (Record Date)	14 Ιανουαρίου 2020. Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα, προσφέρονται στο άρτιο στους μετόχους της Εταιρείας που θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του ΧΑΚ. στις 14 Ιανουαρίου 2020 (Ημερομηνία Αρχείου / Record Date) σε αναλογία εικοσιπέντε (25) Μετατρέψιμα Ομόλογα ονομαστικής αξίας €1,00 το κάθε ένα για κάθε είκοσι δύο (22) συνήθεις μετοχές που θα κατέχουν.
Καταβολή Αντιπαροχής	Οι Δικαιούχοι δύναται να εγγραφούν στην Έκδοση των Μετατρέψιμων Ομολόγων καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής με επιταγή σε διαταγή Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.
Περίοδος Εγγραφής	27 Ιανουαρίου 2020 – 28 Φεβρουαρίου 2020. Είναι η περίοδος υποβολής Αιτήσεων και της αντιπαροχής από Δικαιούχους και άλλα πρόσωπα που θα εγγραφούν για να αποκτήσουν τα Μετατρέψιμα Ομόλογα.
Μη ασκημένα Μετατρέψιμα Ομόλογα από Δικαιούχους	Οι υφιστάμενοι Δικαιούχοι έχουν αποποιηθεί των δικαιωμάτων τους όσον αφορά τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Ομόλογα τα οποία μπορεί να παραχωρηθούν σε τρίτους σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας στη τιμή του €1,00 το κάθε ένα, είτε σε αιτήσεις που θα υποβληθούν κατά την περίοδο εγγραφής από Δικαιούχους και/ ή μη Δικαιούχους, είτε σε αιτήσεις που θα υποβληθούν μεταγενέστερα, ενόσω θα παραμένει σε ισχύ το Ενημερωτικό Δελτίο.

Διαδικασία Υποβολής Αιτήσεων από Δικαιούχους/ Διάθεση Μη Καλυφθέντος ποσού	Κατά τη περίοδο εγγραφής των Δικαιούχων, οι Δικαιούχοι θα έχουν το δικαίωμα υποβολής αιτήσεων για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Ομόλογα καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής με επιταγή σε διαταγή Καρvés Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ. Στην κατανομή των τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολόγων θα δοθεί προτεραιότητα , σε ίση βάση και μοίρα (pro rata and pari passu), στις αιτήσεις για εγγραφή από Δικαιούχους.
Διαδικασία Υποβολής Αιτήσεων από Μη Δικαιούχους/ Διάθεση Μη Καλυφθέντος ποσού	Κατά τη περίοδο εγγραφής των Δικαιούχων, θα υπάρξει διαδικασία υποβολής αιτήσεων από μη Δικαιούχους για τυχόν αδιάθετα Μετατρέψιμα Ομόλογα. Στην κατανομή των τυχόν αδιάθετων Μετατρέψιμων Ομολόγων θα δοθεί προτεραιότητα , σε ίση βάση και μοίρα (pro rata and pari passu), στις αιτήσεις για εγγραφή από Δικαιούχους.
Ημερομηνία Έκδοσης	16 Μαρτίου 2020. Η ημερομηνία Έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολόγων είναι η 16η Μαρτίου 2020.
Ημερομηνία Λήξης	16 Μαρτίου 2030. Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα αποπληρώνονται στην ονομαστική τους αξία την 16 ^η Μαρτίου 2030.
Διάρκεια Μετατρέψιμου Ομολόγου	Δέκα (10) έτη.
Επιτόκιο	Το ετήσιο επιτόκιο για τα πρώτα πέντε (5) έτη από την ημερομηνία Έκδοσης είναι σταθερό 5% επί της ονομαστικής αξίας των Μετατρέψιμων Ομολόγων, και για τα επόμενα πέντε (5) έτη θα είναι σταθερό 7% επί της ονομαστικής αξίας των Μετατρέψιμων Ομολόγων. Κάθε Μετατρέψιμο Ομόλογο θα παύει να φέρει τόκο από την ημερομηνία εξαγοράς ή από την ημέρα μετατροπής του σε συνήθεις μετοχές.
Περίοδος Τόκου/ Πληρωμή Τόκου	<p>Η περίοδος τόκου είναι ετήσια και ο τόκος θα πληρώνεται σε μετρητά στο τέλος της κάθε περιόδου τόκου που λήγει στις 16 Μαρτίου κάθε έτους.</p> <p>Με εξαίρεση την πρώτη περίοδο τόκου που αρχίζει (και περιλαμβάνει) την 1^η Μαρτίου 2020 (επόμενη ημέρα από την τελική προθεσμία αποδοχής αιτήσεων) και λήγει την 16 Μαρτίου 2021 (μη περιλαμβανομένης), η κάθε επόμενη περίοδος τόκου θα είναι ετήσια και ο τόκος θα πληρώνεται σε μετρητά στο τέλος της κάθε περιόδου τόκου που λήγει στις 16 Μαρτίου.</p> <p>Για την πρώτη περίοδο τόκου ο τόκος θα υπολογιστεί από την 1^η Μαρτίου 2020 (περιλαμβανομένης) έως την 16^η Μαρτίου 2021 (μη περιλαμβανομένης). Για κάθε επόμενη περίοδο τόκου ο τόκος θα αρχίζει (και περιλαμβάνει) τη σχετική ημερομηνία πληρωμής τόκου της προηγούμενης περιόδου τόκου και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη μέρα της ημερομηνίας πληρωμής τόκου της σχετικής περιόδου (για παράδειγμα, οι τόκοι της δεύτερης περιόδου τόκου θα αφορούν την περίοδο από 16 Μαρτίου 2021 έως 15 Μαρτίου 2022).</p>
Βάση Υπολογισμού του Τόκου	Ο τόκος θα υπολογίζεται στη βάση του αριθμού ημερών κάθε περιόδου τόκου διαιρεμένου με 365.
Πληρωμή Τόκου	Ο τόκος κάθε περιόδου θα πληρώνεται με την έκδοση τραπεζικής επιταγής για τους κατόχους των Μετατρέψιμων Ομολόγων στις 16 Μαρτίου της κάθε περιόδου τόκου. Οι επιταγές θα ταχυδρομούνται στη εγγεγραμμένη διεύθυνση του κατόχου των Μετατρέψιμων Ομολόγων όπως αυτή θα παρουσιάζεται στο Μητρώο Κατόχων Ομολόγων.
Ημερομηνίες Πληρωμής	Σε περίπτωση που η ημέρα πληρωμής τόκου ή αποπληρωμής κεφαλαίου δεν είναι εργάσιμη, η πληρωμή διενεργείται την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.
Δικαίωμα Μετατροπής	Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα δύνανται κατ' επιλογή του κατόχου τους να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας κατά τις περιόδους μετατροπής.

<p>Περίοδοι Μετατροπής</p>	<p>Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα δύνανται κατ' επιλογή του κατόχου τους (όπως περιγράφεται στις διαδικασίες μετατροπής, να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας κατά τις ακόλουθες περιόδους μετατροπής:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Από 1^η Μαρτίου 2026 μέχρι την 20^η Μαρτίου 2026 για το έτος 2026. • Από 1^η Μαρτίου 2027 μέχρι την 20^η Μαρτίου 2027 για το έτος 2027. • Από 1^η Μαρτίου 2028 μέχρι την 20^η Μαρτίου 2028 για το έτος 2028. • Από 1^η Μαρτίου 2029 μέχρι την 20^η Μαρτίου 2029 για το έτος 2029. • Από 1^η Μαρτίου 2030 μέχρι την 16^η Μαρτίου 2030 για το έτος 2030. <p>Εάν η τελευταία ημερομηνία οποιασδήποτε περιόδου μετατροπής δεν είναι εργάσιμη ημέρα τότε αυτή η περίοδος μετατροπής θεωρείται ότι λήγει την τελευταία εργάσιμη ημέρα πριν από την ημερομηνία αυτή.</p>
<p>Τελευταία Περίοδος Μετατροπής</p>	<p>Από 1^η Μαρτίου 2030 μέχρι 16^η Μαρτίου 2030 για το έτος 2030.</p>
<p>Τιμή Μετατροπής</p>	<p><u>Για την περίοδο μετατροπής του έτους 2026</u> η τιμή μετατροπής καθορίστηκε στη μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας που θα διαπραγματεύεται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατά τις 30 προηγούμενες μέρες διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία έναρξης της εν λόγω περιόδου μετατροπής μείον 5%.</p> <p><u>Για την περίοδο μετατροπής του έτους 2027</u>, η τιμή μετατροπής καθορίστηκε στην μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας που θα διαπραγματεύεται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατά τις 30 προηγούμενες μέρες διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία έναρξης της εν λόγω περιόδου μετατροπής μείον 10%.</p> <p><u>Για την περίοδο μετατροπής του έτους 2028</u>, η τιμή μετατροπής καθορίστηκε στην μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας που θα διαπραγματεύεται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατά τις 30 προηγούμενες μέρες διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία έναρξης της εν λόγω περιόδου μετατροπής μείον 15%.</p> <p><u>Για την περίοδο μετατροπής του έτους 2029</u>, η τιμή μετατροπής καθορίστηκε στην μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας που θα διαπραγματεύεται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατά τις 30 προηγούμενες μέρες διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία έναρξης της εν λόγω περιόδου μετατροπής μείον 20%.</p> <p><u>Για την περίοδο μετατροπής του έτους 2030</u>, η τιμή μετατροπής καθορίστηκε στην μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας που θα διαπραγματεύεται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατά τις 30 προηγούμενες μέρες διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία έναρξης της εν λόγω περιόδου μετατροπής μείον 30%.</p> <p>Η μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής ορίζεται ως η ημερήσια τιμή κλεισίματος της μετοχής σταθμισμένη με τον ημερήσιο όγκο τυχόν συναλλαγών της μετοχής στο ΧΑΚ.</p> <p>Η μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής καθώς και η τιμή μετατροπής θα στρογγυλοποιούνται στα 5 δεκαδικά ψηφία. Σημειώνεται ότι κατά τις περιόδους μετατροπής θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη και η έκπτωση, όπως αναφέρεται πιο πάνω. Κατά τον υπολογισμό του αριθμού των Νέων Μετοχών που προκύπτουν</p>

	<p>από τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων τα κλασματικά υπόλοιπα κάτω από το 0,5 θα αγνοούνται.</p> <p>Η τιμή μετατροπής για κάθε περίοδο μετατροπής θα ανακοινώνεται σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.</p> <p>Σε περίπτωση μετατροπής, οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων θα λαμβάνουν τους δεδουλευμένους τόκους της τρέχουσας περιόδου τόκου, από την έναρξη της εν λόγω περιόδου τόκου μέχρι και την έναρξη της περιόδου μετατροπής.</p> <p>Οι Νέες Μετοχές που θα προκύπτουν από τη μετατροπή σε οποιαδήποτε περίοδο μετατροπής, θα εγγράφονται στο όνομα του κατόχου Μετατρέψιμων Ομολόγων κατά την τελευταία ημερομηνία οποιασδήποτε Περιόδου Μετατροπής η οποία θα θεωρείται ως η Ημερομηνία Παραχώρησης των Νέων Μετοχών.</p>
Διαδικασία Μετατροπής	<p>Δικαίωμα μετατροπής έχουν οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων που θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Κατόχων Ομολόγων κατά τις Περιόδους Μετατροπής. Για την μετατροπή οι κάτοχοι των Μετατρέψιμων Ομολόγων θα πρέπει να υποβάλουν στην Εταιρεία έγκυρη αίτηση μετατροπής κατά την περίοδο μετατροπής. Η αίτηση μετατροπής μαζί με την τιμή μετατροπής θα ανακοινώνεται στο ΧΑΚ. Οι ενδιαφερόμενοι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων μπορούν να προμηθευτούν την αίτηση μετατροπής από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας.</p>
Νέες Μετοχές που προκύπτουν από μετατροπή Μετατρέψιμων Ομολόγων	<p>Οι Νέες Μετοχές που θα προκύπτουν από τη μετατροπή σε οποιαδήποτε περίοδο μετατροπής, θα εγγράφονται στο όνομα του κατόχου Μετατρέψιμων Ομολόγων κατά την τελευταία ημερομηνία οποιασδήποτε περιόδου μετατροπής η οποία θα θεωρείται ως η ημερομηνία παραχώρησης των Νέων Μετοχών. Οι μετοχές αυτές θα απολαμβάνουν όλων των δικαιωμάτων που έχουν οι υφιστάμενες μετοχές. Οι Νέες Μετοχές θα εισάγονται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ.</p>
Μετατρέψιμα Ομόλογα που μετατρέπονται σε Νέες Μετοχές	<p>Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα τα οποία θα μετατρέπονται σε Νέες Μετοχές ακυρώνονται και η Εταιρεία παύει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.</p>
Δικαίωμα Αγοράς	<p>Η Εταιρεία έχει δικαίωμα να αγοράζει οποιονδήποτε αριθμό Μετατρέψιμων Ομολόγων και σε οποιαδήποτε τιμή (α) μέσω ΧΑΚ, ή (β) με ειδική συμφωνία με έναν ή περισσότερους κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων, ή (γ) με προσφορά προς όλους τους κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων, και να τα κρατήσει, επανεκδώσει, επαναπαλήσει ή ακυρώσει. Οι οποιοσδήποτε ενέργειες της Εταιρείας δε θα γίνονται κατά παράβαση του περί Κατάχρησης της Αγοράς Νόμου του 2016 και του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 596/2014 για την κατάχρηση της αγοράς. Διευκρινίζεται ότι η Εταιρεία δε θα προβαίνει σε δημιουργία αγοράς (Market-making) αναφορικά με τα Μετατρέψιμα Ομόλογα.</p>
Δικαίωμα Πρόωρης Εξαγοράς (Call Option)	<p>Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς του Μετατρέψιμου Ομολόγου στο σύνολό του, αλλά όχι μέρος του, σε μετρητά στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιοσδήποτε δεδουλευμένους τόκους της ισχύουσας περιόδου τόκου στις 16 Μαρτίου 2026 ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται. Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα που θα εξαγοραστούν από την Εταιρεία ακυρώνονται και η Εταιρεία παύει να έχει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά.</p> <p>Σε περίπτωση εξαγοράς, όπως περιγράφεται πιο πάνω, οι δικαιούχοι τόκου θα λαμβάνουν τους δεδουλευμένους τόκους της τρέχουσας περιόδου τόκου, από την έναρξη της εν λόγω περιόδου τόκου, μέχρι και την ημερομηνία εξαγοράς (συμπεριλαμβανομένης).</p>

	Οποιαδήποτε ανακοίνωση εξαγοράς θα διευκρινίζει την συγκεκριμένη ημερομηνία εξαγοράς.
Προτεραιότητα Κατάταξης	Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων των Μετατρέψιμων Ομολόγων της παρούσας Έκδοσης είναι ελάσσονος προτεραιότητας (subordinated) προς τις αξιώσεις των πιστωτών της Εταιρείας. Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων έχουν προτεραιότητα έναντι των μετόχων της Εταιρείας.
Καθεστώς Εξασφάλισης	Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, ελάσσονος διαβάθμισης (subordinated) αξίες της Εταιρείας και κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) μεταξύ τους.
Επιπρόσθετες Εκδόσεις	Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει χωρίς την έγκριση των κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων στην Έκδοση περαιτέρω Μετατρέψιμων Ομολόγων ή/και Ομολόγων, αντίστοιχα, σε ίση ή διαφορετική μοίρα και σε οποιουδήποτε όρους η Εταιρεία αποφασίσει.
Αναδοχή Έκδοσης Μετατρέψιμων Ομολόγων	Η διάθεση της Έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολόγων δεν είναι εξασφαλισμένη (underwritten).
Διαπραγμάτευση	Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Αγορά Ομολόγων Επιχειρήσεων του ΧΑΚ κατόπιν σχετικής έγκρισης του. Οι Νέες Μετοχές που θα προκύπτουν από ενδεχόμενη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων θα διαπραγματεύονται μαζί με τις υφιστάμενες της Εταιρείας στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατόπιν σχετικής έγκρισης του.
Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης Ενημερωτικού Δελτίου και Ανάδοχος Είσπραξης	Global Capital Securities and Financial Services Limited.
Επίτροπος (Trustee)	VISIONSERVE LTD. Ο Εκδότης έχει διορίσει Επίτροπο ο οποίος έχει συμφωνήσει να ενεργεί δυνάμει των όρων Εγγράφου Εμπιστεύματος ως Επίτροπος προς όφελος των Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων.

Παράδειγμα τρόπου υπολογισμού των μετοχών που θα προκύψουν από τυχόν μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων

Αριθμός Μετατρέψιμων Ομολόγων που μετατρέπονται σε Νέες Μετοχές	Συνολική ονομαστική αξία μετατροπής (Α)	Τιμή μετατροπής ανά μετοχή που ανακοινώνει η Εταιρεία (Β)	Διαίρεση (Α) με (Β)	Αριθμός Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν μετά την στρογγυλοποίηση
150	€150	€0,25000	600.0000	600
150	€150	€0,25412	590.2723	590
150	€150	€0,25736	582.8412	583

4.2. Αναμενόμενο Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα

Ο πίνακας πιο κάτω παραθέτει το ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα για την Έκδοση και εισαγωγή των Μετατρέψιμων Ομολόγων στο ΧΑΚ καθώς και για την μετατροπή τους.

Ημερομηνία	Γεγονός
18/03/2016	Ημερομηνία έγκρισης Έκδοσης από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση.
15/09/2017	Ημερομηνία απόφασης Διοικητικού Συμβουλίου για την Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολόγων.
20/12/2019	Ημερομηνία άδειας δημοσίευσης παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
Θα ανακοινωθεί	Ημερομηνία έγκρισης ΧΑΚ για εισαγωγή των Μετατρέψιμων Ομολόγων στο ΧΑΚ.
10/01/2020	Ημερομηνία διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρείας μέχρι την οποία τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν τις μετοχές της θα έχουν δικαίωμα για εγγραφή στην παρούσα Έκδοση.
13/01/2020	Ημερομηνία αποκοπής δικαιώματος από την οποία η μετοχή θα διαπραγματεύεται χωρίς το δικαίωμα εγγραφής.
14/01/2020	Ημερομηνία καταγραφής (Ημερομηνία Αρχείου), στο τέλος της οποίας καταγράφονται στα αρχεία του ΧΑΚ τα πρόσωπα που θα έχουν δικαίωμα για εγγραφή στην παρούσα Έκδοση.
22/01/2020	Ημερομηνία έκδοσης και αποστολής επιστολών παραχώρησης δικαιώματος για εγγραφή στην παρούσα έκδοση Μετατρέψιμων Ομολόγων στους δικαιούχους μετόχους.
27/01/2020 έως 28/02/2020	Περίοδος εγγραφής στην Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολόγων.
28/02/2020	Τελευταία ημερομηνία υποβολής αιτήσεων για εγγραφή στην παρούσα έκδοση.
16/03/2020	Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου για την Έκδοση και παραχώρηση Μετατρέψιμων Ομολόγων
25/03/2020	Ημερομηνία έκδοσης και αποστολής επιστολών παραχώρησης των Μετατρέψιμων Ομολόγων.
Θα ανακοινωθεί από το ΧΑΚ	Ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης Μετατρέψιμων Ομολόγων στο ΧΑΚ.

Σημειώνεται ότι, το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από απρόβλεπτους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρχει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στο ΧΑΚ ή με έκδοση συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου, εάν απαιτείται.

5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ- ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

5.1. Ιστορικό και ανάπτυξη της εκδότριας Εταιρείας

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κύπρο στις 8 Δεκεμβρίου 1999 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113 και με αριθμό εγγραφής HE 107095. Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εταιρείας είναι 254900VLUGAZ573WQ398. Μετά από ειδικό ψήφισμα, η Εταιρεία προχώρησε σε τροποποίηση του Καταστατικού της και ως αποτέλεσμα στις 10 Δεκεμβρίου 1999 μετατράπηκε σε Δημόσια Εταιρεία, σύμφωνα με τις πρόνοιες του πιο πάνω νόμου. Στις 16 Νοεμβρίου 2000 οι μετοχές της Εταιρείας εισάχθηκαν στο ΧΑΚ. Στις 18 Ιουνίου 2004 η Εταιρεία μετονομάστηκε από Καρνές Επενδυτική Λίμιτεδ σε Καρνές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ. Η Εταιρεία θεωρείται Δημόσια Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου.

Η Εταιρεία έχει νόμιμη και εμπορική επωνυμία Καρνές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ. Το Εγγεγραμμένο Γραφείο της Εταιρείας είναι στη Λεωφόρο Στασίνου 8, Μέγαρο Φωτιάδη, 1522 Λευκωσία. Το κεντρικό τηλέφωνο είναι 22 755 656.

5.2. Δομή Εταιρείας - Θυγατρική εταιρεία

Η Εταιρεία έχει ως θυγατρική εταιρεία την QUENTROL Limited της οποίας κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η Quentrol Limited συστάθηκε στην Κύπρο στις 27 Οκτωβρίου 2015 ως εταιρεία ιδιωτικής ευθύνης σύμφωνα με τον νόμο περί εταιρειών, Κεφ.113.

Κύρια δραστηριότητα της θυγατρικής είναι η κατοχή επενδύσεων.

Το Εγγεγραμμένο Γραφείο της θυγατρικής εταιρείας είναι στην οδό Αλέξανδρου Παναγούλη 37, Διαμέρισμα 3, Λακατάμια, 2334, Λευκωσία, Κύπρος.

6. ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

6.1. Κυριότερες δραστηριότητες της Εταιρείας

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας είναι η διεξαγωγή εργασιών επενδυτικού οργανισμού κλειστού τύπου με επενδύσεις σε αξίες εταιρειών που είναι εισηγμένες στο ΧΑΚ, σε αξίες του Κυπριακού Δημοσίου, σε ιδιωτικές εταιρείες, σε άλλες μετοχικές επενδυτικές εταιρείες, σε αμοιβαία κεφάλαια, σε εταιρείες διαχείρισης χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών κεφαλαίων καθώς και σε αξίες που είναι εισηγμένες σε ξένα χρηματιστήρια.

Επιπρόσθετα η Εταιρεία επενδύει και σε μη εισηγμένες εταιρείες. Συγκεκριμένα η Εταιρεία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Quentrol Limited η οποία είναι εγγεγραμμένη στην Κύπρο, όπου στις 30 Ιουνίου 2019 η επένδυση αυτή αποτελούσε το 32,69% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Η επένδυση στην Quentrol Limited παρουσιάζεται στη δίκαιη αξία της όπως περιγράφεται αναλυτικά πιο κάτω.

Δεν υπάρχουν οποιοδήποτε παράγοντες που έχουν επηρεάσει τις δραστηριότητες της Εταιρείας στις κυριότερες αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

6.1.1. Περιγραφή των κυριότερων δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας περιορίζονται σε ένα τομέα δραστηριότητας και επομένως δεν έχει γίνει ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας.

Οι κυριότερες εισροές ταμειακών ροών στην Εταιρεία για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της προέρχονται από μερίσματα, έσοδα από συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα, είσπραξη χορηγημένων δανείων συνοδευόμενα από τόκους και από άλλα χρηματοοικονομικά έσοδα όπως βραχυπρόθεσμες εμπορικές απαιτήσεις.

Δεν υπάρχουν οποιαδήποτε σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας μέχρι και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Ταυτόχρονα δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε επενδύσεις που βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης, πέραν την ολοκλήρωσης της συναλλαγής απόκτησης των μετοχών της εταιρείας Advisory Services Consulting Ltd από την Quentrol Limited, όπως περιγράφεται αναλυτικά πιο κάτω.

Σε συνέχεια ανακοινώσεων της Εταιρείας για τις διάφορες επενδύσεις στις οποίες προβαίνει η θυγατρική της εταιρεία Quentrol Limited και στις δεσμεύσεις της Εταιρείας να αποπληρώσει τις εν λόγω επενδύσεις, δεν έχουν αναληφθεί οποιεσδήποτε ισχυρές δεσμεύσεις από τα διοικητικά όργανα της Εταιρείας για την πραγματοποίηση στο εγγύς μέλλον οποιωνδήποτε επενδύσεων.

6.2. Κυριότερες Αγορές

Οικονομικές πληροφορίες κατά γεωγραφικό τομέα

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας με βάση τη γεωγραφική τοποθεσία των επενδύσεων αναλύονται ως ακολούθως:

Εισοδήματα από τόκους, κέρδη πωλήσεων και επανεκτίμηση επενδύσεων

	30/06/2019	2018 €	2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε) €	2016 €
Κύπρος	-	(739.731)	2.671.667	657.240
Σύνολο	-	(739.731)	2.671.667	657.240

Μέσω της επένδυσης της σε θυγατρική, η Εταιρεία εκτίθεται έμμεσα σε στοιχεία ενεργητικού στη Βουλγαρία. Ως εκ τούτου, σημαντικό μέρος των εισοδημάτων από την Κύπρο, συνδέεται με αποδόσεις που αφορούν τρίτη χώρα.

Από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων μη ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχουν επέλθει οποιεσδήποτε σημαντικές αλλαγές στις επενδύσεις της Εταιρείας.

Επενδύσεις της Εταιρείας πέραν του 5% του ενεργητικού της για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019

	Κλάδος/ Δραστηριότητα	Κατηγορία Τίτλου	Αριθμός Αξιών	Κόστος Αγοράς (€)	Τρέχουσα Αξία 30/06/2019 (€)	Ποσοστό στο σύνολο ενεργητικού (%)	Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) (€000)
Quentrol Ltd	Επενδυτική εταιρεία	Μετοχές	100	3.000	2.535.138	32,69	(52)

Επενδύσεις της Εταιρείας πέραν του 5% του ενεργητικού της για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018

	Κλάδος/ Δραστηριότητα	Κατηγορία Τίτλου	Αριθμός Αξιών	Κόστος Αγοράς (€)	Τρέχουσα Αξία 31/12/2018 (€)	Ποσοστό στο σύνολο ενεργητικού (%)	Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) (€000)
Quentrol Ltd	Επενδυτική εταιρεία	Μετοχές	100	3.000	2.586.959	33,15	(132)

Επενδύσεις της Εταιρείας πέραν του 5% του ενεργητικού της για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε)

	Κλάδος/ Δραστηριότητα	Κατηγορία Τίτλου	Αριθμός Αξιών	Κόστος Αγοράς (€)	Τρέχουσα Αξία 31/12/2017(όπως αναπροσαρμόστη κε) (€)	Ποσοστό στο σύνολο ενεργητικού (%)	Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) (€000)
Quentrol Ltd	Επενδυτική εταιρεία	Μετοχές	100	3.000	3.334.490	91,43	(78)

Επενδύσεις της Εταιρείας πέραν του 5% του ενεργητικού της για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2016

	Κλάδος/ Δραστηριότητα	Κατηγορία Τίτλου	Αριθμός Αξιών	Κόστος Αγοράς (€)	Τρέχουσα Αξία 31/12/2016 (€)	Ποσοστό στο σύνολο ενεργητικού (%)	Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) (€000)
Demetra Investments Public Limited	Επενδυτική εταιρεία	Μετοχές	331.500	122.389	125.309	11,52	(8.847)

Quentrol Ltd	Επενδυτική εταιρεία	Μετοχές	100	3.000	659.000	60,61	32
--------------	---------------------	---------	-----	-------	---------	-------	----

δ/ε -Δεν εφαρμόζεται

Επενδύσεις σε Δίκαιη Αξία

Οι επενδύσεις σε δίκαιη αξία αφορούν την επένδυση στην Quentrol Limited, εγγεγραμμένη στην Κύπρο και αντιπροσωπεύει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η επένδυση στη Quentrol Limited παρουσιάζεται στη δίκαιη αξία της.

	30/06/2019 €	2018 €	2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε) €	2016 €
Μη Εισηγμένες Επενδύσεις				
Θυγατρική	2.535.138	2.586.959	3.334.490	659.000

Η κίνηση στις συνολικές επενδύσεις ήταν ως ακολούθως:

	30/06/2019 €	2018 €	2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε) €	2016 €
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου	2.586.959	3.334.490	784.309	64.432
Προσθήκες	-	-	57.035	124.160
Πωλήσεις	-	-	(170.721)	(53.244)
(Ζημιά)/κέρδος από επανεκτίμηση και από πωλήσεις, στα αποτελέσματα	(51.821)	(747.531)	2.663.867	648.961
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου/ 30 Ιουνίου	2.535.138	2.586.959	3.334.490	784.309

Για το 2017 οι προσθήκες και πωλήσεις επενδύσεων σε δίκαιη αξία αφορούν μετοχικούς τίτλους που διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ.

Η Εταιρεία, μέσω της θυγατρικής της, Quentrol Limited εκτίθεται σε διάφορες επενδύσεις καθώς και σε δανεισμό. Οι επενδύσεις οι οποίες ελέγχονται μέσω της θυγατρικής περιλαμβάνουν κυρίως:

- Μετοχικούς τίτλους που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών της Σόφιας στη Βουλγαρία.
- Μη εισηγμένη επένδυση σε επενδυτικό σχήμα μέσω του οποίου διατηρείται ποσοστό σε ιδιωτική εταιρεία στη Βουλγαρία, που δραστηριοποιείται:
 - Στον τομέα ενοικιαγοράς ακινήτων.
 - Παροχή δανείων εισπρακτέων από τρίτα μέρη.

Η έμμεση έκθεση της Εταιρείας στα καθαρά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται από τη θυγατρική συνοψίζεται ως ακολούθως:

Στοιχεία ενεργητικού/ (παθητικού)

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017(όπως αναπροσαρμόστηκε)	31/12/2016
		€	€	€
Επενδύσεις	5.804.043	4.197.149	4.813.796	2.080.522
Εισπρακτέα ποσά	5.248.601	5.184.652	74.930	61.011
Μετρητά	2.055	23.538	4.536	9.161
Πιστωτές	(943.793)	(682.487)	(688.115)	(657.922)
Δάνεια πληρωτέα	(7.575.768)	(6.135.893)	(870.657)	(833.772)
Καθαρή λογιστική αξία	2.535.138	2.586.959	3.334.490	659.000
Ιστορικό κόστος επένδυσης	3.000	3.000	3.000	3.000

Η πιο πάνω σύνοψη βασίζεται στους λογαριασμούς της θυγατρικής, για τον αντικατοπτρισμό των επανυπολογιζόμενων δίκαιων αξιών των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

Μετρητά στην τράπεζα

Τα τραπεζικά υπόλοιπα αναλύονται ως ακολούθως:

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε)	31/12/2016
	€	€	€	€
Μετρητά στην τράπεζα	101	1.211	30.029	21.753

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018 η ζημιά απομείωσης που αναγνωρίστηκε ως αναμενόμενη ζημιά απομείωσης σε μετρητά στην τράπεζα, η οποία υπολογίστηκε με βάση το ΔΠΧΑ 9, ήταν €0 (1^η Ιανουαρίου 2018: €15).

Στις 30 Ιουνίου 2019 η ζημιά απομείωσης που αναγνωρίστηκε ως αναμενόμενη ζημιά απομείωσης σε μετρητά στην τράπεζα, η οποία υπολογίστηκε με βάση το ΔΠΧΑ 9 ήταν €0 (1^η Ιανουαρίου 2019: €-).

Δίκαιες αξίες

Οι δίκαιες αξίες του χρηματοοικονομικού ενεργητικού και υποχρεώσεων της Εταιρείας είναι περίπου οι ίδιες όπως και τα ποσά που εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργές αγορές, όπως οι επενδύσεις που αποτιμούνται στη δίκαιη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων που είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο, βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία αναφοράς. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχει η Εταιρεία είναι η τιμή προσφοράς ή, όπου αυτό δεν εφαρμόζεται η τιμή κλεισίματος.

Για άλλες επενδύσεις, εφαρμόζονται εναλλακτικά μοντέλα αποτίμησης ανάλογα με τις συνθήκες, με το πρωταρχικό στόχο την χρήση πληροφοριών στο υψηλότερο δυνατό επίπεδο ιεραρχίας, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 7 και ΔΠΧΑ 13.

Η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποίησε τη μέθοδο της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού για την εκτίμηση της δίκαιης αξίας της συμμετοχής στη θυγατρική της, Quentrol Limited. Η τεχνική που χρησιμοποιεί η Quentrol Limited για την αποτίμηση του μετοχικού της συμφέροντος στο επενδυτικό της σχήμα στη Βουλγαρία όπως αναφέρεται πιο κάτω είναι η Τεχνική Σύγκρισης Αγοράς.

Τεχνική Σύγκρισης Αγοράς: το μοντέλο αποτίμησης βασίζεται σε πολλαπλάσια (multiples) της αγοράς που προέρχονται από εισηγμένες τιμές εταιρειών συγκρίσιμες με την εκδότρια, προσαρμοσμένες για την επίδραση της μη εμπορεύσιμης αξίας των επενδύσεων σε μετοχές και τα έσοδα και το EBITDA της εκδότριας (μέγεθος). Η εκτιμώμενη δίκαιη αξία προσαρμόζεται περαιτέρω λόγω έλλειψη ελέγχου.

Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για τη διεργασία αποτίμησης της θυγατρικής και των επενδύσεων της θυγατρικής στη Βουλγαρία, καθώς και για την έγκριση των τελικών εκθέσεων αποτίμησης. Η Διοίκηση διόρισε ανεξάρτητους προσοντούχους εκτιμητές για την ετοιμασία αποτίμησης των επενδύσεων της θυγατρικής στη Βουλγαρία.

Ως ένα βαθμό, η Εταιρεία, καθώς και οι ανεξάρτητοι προσοντούχοι εκτιμητές που συμμετείχαν σε σημαντικό μέρος στη διεργασία αποτίμησης, έκαναν χρήση διαφόρων μη παρατηρήσιμων δεδομένων, ο καθορισμός των οποίων ενδέχεται να έχει σημαντικό αντίκτυπο στον καθορισμό της δίκαιης αξίας της θυγατρικής.

Ένα τέτοιο δεδομένο θεωρείται η έκπτωση για απουσία ελέγχου. Η θυγατρική της Εταιρείας κατέχει διάφορες επενδύσεις στη Βουλγαρία, μία εκ των οποίων αντιπροσωπεύεται από μετοχικό συμφέρον σε επενδυτικό σχήμα με τελικό συμφέρον σε επενδυτικά ακίνητα και ακίνητα υπό συμφωνίες ενοικιαγοράς. Για την αποτίμηση του προαναφερθέντος μετοχικού συμφέροντος, έχει υπολογιστεί η δίκαιη αξία του ποσοστού συμμετοχής κατ' αναλογία μείον έκπτωση για απουσία ελέγχου, αφού η Quentrol Limited δεν εξασκεί έλεγχο στο συγκεκριμένο επενδυτικό σχήμα. Το ποσοστό του 20% έχει θεωρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλο με γνώμονα την φύση της επένδυσης και τη μετοχική δομή του συγκεκριμένου επενδυτικού σχήματος. Λόγω του βαθμού υποκειμενικότητας εμπεριεχομένης στο συγκεκριμένο δεδομένο, τυχόν απόκλιση της τάξης των 5 εκατοστιαίων μονάδων θεωρείται λογική.

Ο πίνακας που ακολουθεί περιέχει την συμφιλίωση των χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμώνται στη δίκαιη αξία.

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε)	31/12/2016
	€	€	€	€
Αξία επένδυσης την 1 Ιανουαρίου	2.586.959	3.334.490	784.309	64.432
Προσθήκες	-	-	57.035	124.160
Πωλήσεις	-	-	(170.721)	(53.244)
Επανεκτίμηση, στα αποτελέσματα	(51.821)	(747.531)	2.663.867	648.961
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου/30 Ιουνίου	2.535.138	2.586.959	3.334.490	784.309

Από τη λήξη της τελευταίας χρήσης 30 Ιουνίου 2019, για την οποία δημοσιεύθηκαν οι συνοπτικές ενδιάμεσες μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχουν σημειωθεί οποιεσδήποτε σημαντικές μεταβολές στις δίκαιες αξίες των επενδύσεων της Εταιρείας.

6.3. Σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Παρόλο που έχουν αρχίσει να παρουσιάζονται σημάδια βελτίωσης κυρίως στο μακροοικονομικό περιβάλλον της Κύπρου υπάρχουν σημαντικές προκλήσεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις προβλέψεις των ταμειακών ροών της Εταιρείας και την εκτίμηση της απομείωσης των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών της στοιχείων. Μέσα στο δύσκολο περιβάλλον, η Εταιρεία συνεχίζει τις προσπάθειες για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και τις ενέργειες για ανάπτυξη.

Στις 22 Δεκεμβρίου 2015, η Εταιρεία χορήγησε ποσό δανείου €260.000 στη θυγατρική εταιρεία Quentrol Ltd με επιτόκιο 3% υπολογιζόμενο κάθε έτος, περίοδο δανειακής σύμβασης τα 5 χρόνια (ημερομηνία αποπληρωμής 31 Δεκεμβρίου 2020) και περίοδο χάριτος ενός έτους για το κεφάλαιο και τους τόκους. Σκοπός του δανείου είναι η έναρξη και συνέχιση της επενδυτικής δραστηριότητας της Εταιρείας. Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα μετά την πάροδο ενός έτους όπως ζητήσει αποπληρωμή μέρους ή όλου του δανείου. Το ποσό του δανείου στις 30 Ιουνίου 2019 είναι €278.865 (31 Δεκεμβρίου 2018: €275.014).

Σύμφωνα με ανακοίνωση της Εταιρείας στο ΧΑΚ στις 28 Δεκεμβρίου 2017, η εταιρεία Quentrol Limited, η οποία είναι θυγατρική της Εταιρείας, προέβη σε σύναψη συμφωνίας για μεταβίβαση χρεών, σύμφωνα με τη Σύμβαση Μεταφοράς Χρέους ημερομηνίας 12.10.2017 η οποία ανακοινώθηκε δημόσια και τέθηκε σε ισχύ από τις 28.12.2017, με βάση την οποία πραγματοποιήθηκε η μεταφορά χρέους της Quentrol Limited ύψους 1.258.750,00 BGN (ένα εκατομμύριο διακόσιες πενήντα οκτώ χιλιάδες επτακόσια πενήντα βουλγάρικα LEVA), προς την Fin Invest Company Ltd (πρώην Ital Komers 75 EOOD), η οποία είναι ένας από τους κύριους μετόχους της Καρνές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ. Ως αποτέλεσμα, από τις 28.12.2017, ο νέος πιστωτής της Quentrol Limited είναι η Fin Invest Company Ltd και η περίοδος αποπληρωμής του χρέους παρατείνεται μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Το χρέος δημιουργήθηκε αρχικά βάσει Συμβολαίου ημερομηνίας 29.12.2015 και της Πρόσθετης Συμφωνίας ημερομηνίας 30.06.2016 για την αγορά και πώληση 47.500 μετοχών της δημόσιας εταιρείας Holding Center JSC, εισηγμένης στο Βουλγάρικο Χρηματιστήριο, στη τιμή των 26,50 Leva, ανά μετοχή που συνάφθηκε μεταξύ της New Industrial Company JSC (Πωλητή

των μετοχών) και της Quentrol Limited (Αγοραστή των μετοχών). Σημειώνεται ότι, στις 30.12.2016, δυνάμει συμφωνίας Μεταφοράς Χρέους, το χρέος μεταφέρθηκε από την New Industrial Company JSC (CEDENT) στην Bulcontract 2003 LTD (CESSIONAIRE).

Η Εταιρεία προχώρησε στις 11 Μαΐου του 2018 σε αύξηση του μετοχικού της Κεφαλαίου με την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights). Συνολικά τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης ανήλθαν στα €5.000.000. Σκοπός της άντλησης του ποσού αυτού ήταν η ενίσχυση της κεφαλαιουχικής βάσης της Εταιρείας και η άντληση κεφαλαίων για την ενίσχυση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, δηλαδή στην πραγματοποίηση επενδύσεων σε Κινητές Αξίες αλλά και σε μη εισηγμένες εταιρείες τόσο στη Κύπρο όσο και στο εξωτερικό. Το Συνολικό Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας όπως προκύπτει μετά από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι 22.000.000 Νέες Μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25.

Από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης προέκυψαν οι πιο κάτω εκδόσεις:

- Στις 1 Αυγούστου 2018 η Εταιρεία έκδωσε 7.690.000 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η καθεμιά.
- Στις 2 Αυγούστου 2018 η Εταιρεία έκδωσε 6.697.880 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η καθεμιά.
- Στις 16 Αυγούστου 2018 η Εταιρεία έκδωσε 800.000 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η καθεμιά.
- Στις 17 Αυγούστου 2018 η Εταιρεία έκδωσε 4.812.120 νέες συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η καθεμιά.

Όλες οι εκδόσεις έγιναν στο άρτιο. Οι πιο πάνω μετοχές ενσωματώθηκαν στο ήδη εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, το οποίο ανήλθε σε 22.000.000 μετοχές.

Η εταιρεία Eurobank EFG Bulgaria AD, μετά την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights) και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου κατέχει το 58,99% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας για λογαριασμό τρίτων συμβαλλόμενων μερών.

Οι τελικοί δικαιούχοι μέτοχοι για τους οποίους κατέχει μετοχές η Eurobank EFG Bulgaria AD κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου είναι:

Μέτοχος	Ποσοστό	Αριθμός Μετοχών
	%	
Mutual Fund Select Balance	8,534	1.878.000
Milena Georgieva Petkova	28,585	6.289.668
Katerina Nikolova Balacheva	10,94	2.406.060
Toni Stefanov Balachev	10,94	2.406.060
Σύνολο	58,99	12.979.788

Επιπλέον, σύμφωνα με ανακοίνωση της Εταιρείας στο ΧΑΚ στις 23 Αυγούστου 2018, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προέβη στη χορήγηση δανείου προς την θυγατρική εταιρεία Quentrol Limited ύψους €4.980.000 με επιτόκιο 4% (τέσσερα τοις εκατό) υπολογιζόμενο κάθε έτος, με περίοδο δανείου 5 (πέντε) χρόνια (ημερομηνία αποπληρωμής 25 Αυγούστου 2023), περίοδο χάριτος ενός έτους για το κεφάλαιο και τους τόκους και τρόπο εξόφλησης του δανείου στην ημερομηνία λήξης με μία μόνο δόση που αποτελείται από το κεφάλαιο και τους τόκους. Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα μετά την πάροδο ενός έτους όπως

ζητήσει αποπληρωμή μέρους ή όλου του δανείου. Σκοπός του δανείου είναι η προσπάθεια για την απόκτηση των υπόλοιπων μετοχών της Advisory Services Consulting Ltd UIC και για τον πλήρη έλεγχο της εταιρείας της οποίας η Quentrol Limited κατέχει το 39,95%. Ημερομηνία ωριμότητας του δανείου είναι η επόμενη ημέρα από την ημερομηνία λήξης της πενταετούς περιόδου μετά την υπογραφή της σύμβασης, αλλά όχι αργότερα από τις 25 Αυγούστου 2023. Το ποσό του δανείου στις 30 Ιουνίου 2019 είναι €4.939.840 (31 Δεκεμβρίου 2018 :€4.940.620).

Η εταιρεία Quentrol Limited έχει πληρώσει το 90% του αντιτίμου αγοράς των υπόλοιπων μετοχών της Advisory Services Consulting Limited, αλλά μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης του Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προχωρήσει στην απόκτηση τους, καθότι, όπως αναφέρεται στους ετήσιους λογαριασμούς της Quentrol Limited για το έτος 2018, εκκρεμεί η έγκριση από την Επιτροπή Προστασίας Ανταγωνισμού της Βουλγαρίας.

Σύμφωνα με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Quentrol Limited, στις 31 Δεκεμβρίου 2018 κατείχε ποσοστό 39,95% των συσσωρευμένων κερδών της Advisory Services Consulting Ltd επί ποσού άνω των €22 εκατ. Τα συσσωρευμένα κέρδη της Advisory Services Consulting Ltd προέρχονται από ίδιες εργασίες (€4.490 εκατ.), σε ποσοστό συμμετοχής 90.91% στο μετοχικό κεφάλαιο της Finansovni aktivni AD (€7.961 εκατ.) και σε ποσοστό συμμετοχής 100% στο μετοχικό κεφάλαιο της Prime Leasing Ltd (€10.023 εκατ.).

Αναφορικά με την επένδυση της Quentrol Limited στην Advisory Services Consulting Ltd αναφέρονται τα ακόλουθα:

1. Το 90% των μετοχών έχουν ήδη πληρωθεί από την Quentrol Limited το προηγούμενο έτος, με κεφάλαια που αντλήθηκαν μέσω δευτερογενούς έκδοσης κεφαλαίου της Εταιρείας (Secondary Public Offering -SPO).
2. Ανάλογα με την απόφαση της Βουλγάρικης Επιτροπής Προστασίας του Ανταγωνισμού σχετικά με την απόκτηση από την Quentrol Limited των υπολοίπων μετοχών της Advisory Services Consulting Ltd, τα μερίσματα που η Quentrol Limited αναμένει να λάβει μέχρι το τέλος του 2019 θα είναι, είτε €8 εκατ. στην περίπτωση καμίας ή αρνητικής απόφασης της Βουλγάρικης Επιτροπής Προστασίας του Ανταγωνισμού, ή μέχρι το ποσό των €22 εκατ. στην περίπτωση θετικής απόφασης της προαναφερθείσας Βουλγάρικης Επιτροπής.

Σε συνεδρία του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ημερομηνίας 15 Σεπτεμβρίου 2017 αποφάσισε όπως η Εταιρεία θα προχωρήσει στην έκδοση και εισαγωγή μέχρι 25.000.000 Μετατρέψιμα Ομόλογα ονομαστικής αξίας €1 το κάθε ένα στους μετόχους της, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του ΧΑΚ στις 15 Ιανουαρίου 2020, σε αναλογία είκοσι πέντε (25) Μετατρέψιμα Ομόλογα για κάθε είκοσι δύο (22) συνήθεις μετοχές που θα κατέχουν. Για κάθε Μετατρέψιμο Ομόλογο που θα ασκείται το δικαίωμα μετατροπής, με την τιμή μετατροπής της εκάστοτε περιόδου μετατροπής, θα προκύπτουν πλήρως πληρωθείσες Νέες Μετοχές της Εταιρείας. Οι Νέες Μετοχές θα εισάγονται και θα τυγχάνουν διαπραγματεύσεως μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές της Εταιρείας στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατόπιν σχετικής έγκρισης από το ΧΑΚ.

Οι κυριότερες εισροές ταμειακών ροών στην Εταιρεία προέρχονται από μερίσματα, έσοδα από συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα, είσπραξη χορηγημένων δανείων συνοδευόμενα από τόκους και από άλλα χρηματοοικονομικά έσοδα όπως βραχυπρόθεσμες εμπορικές απαιτήσεις.

Από τη λήξη της τελευταίας χρήσης, για την οποία δημοσιεύθηκαν οι συνοπτικές ενδιάμεσες μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019, δεν έχουν σημειωθεί οποιεσδήποτε σημαντικές μεταβολές στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

6.4. Στρατηγική και στόχοι

Οι εργασίες της Εταιρείας επηρεάζονται από τις επικρατούσες οικονομικές συνθήκες και τις συνθήκες έντονης αβεβαιότητας στη διεθνή οικονομία αλλά και στο παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα. Η συνεχιζόμενη επιδείνωση της οικονομίας στην εγχώρια αγορά που επηρεάζει την πορεία των χρηματιστηρίων, των αγορών ομολόγων και συναλλάγματος, τον πληθωρισμό και τη ρευστότητα, οδηγούν σε απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων αλλά και μειώσεις στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων επηρεάζοντας αρνητικά τα αποτελέσματα και τα κέρδη της Εταιρείας.

Η Εταιρεία το πρώτο εξάμηνο του 2019 παρουσίασε ζημιά ύψους €95.281 πριν τη φορολογία σε σύγκριση με ζημιά ύψους €476.949 το πρώτο εξάμηνο του 2018. Αυτό οφείλεται κυρίως στη ζημιά από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων ύψους €51.821, για το πρώτο εξάμηνο του 2019 σε σύγκριση με ζημιά ύψους €425.114 κατά το πρώτο εξάμηνο του 2018. Στις 30 Ιουνίου 2019 το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας ήταν €7.754.414 και τα καθαρά στοιχεία ενεργητικού ήταν €7.614.853. Τα έξοδα διοίκησης της Εταιρείας αυξήθηκαν από €46.033 στο πρώτο εξάμηνο του 2018 σε €46.103 σε σύγκριση με το πρώτο εξάμηνο του 2019. Η Εταιρεία το πρώτο εξάμηνο του 2019 σημείωσε ζημιά 0,43 σεντ ανά μετοχή σε σύγκριση με ζημιά 23,85 σεντ ανά μετοχή το πρώτο εξάμηνο του 2018. Μετά την αφαίρεση των λειτουργικών και άλλων εξόδων, η εσωτερική αξία της Εταιρείας μειώθηκε κατά 1,24%, από €7.710.429 στις 31 Δεκεμβρίου 2018 σε €7.614.853 στις 30 Ιουνίου 2019. Δεν υπήρξαν οποιαδήποτε εισοδήματα, κέρδη ή ζημιές από μη επαναλαμβανόμενες δραστηριότητες ή/και από δραστηριότητες οι οποίες είναι εκτός των κύριων δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία για το έτος από 1 Ιανουαρίου 2018 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2018 σημείωσε ζημιά ύψους €886.473 πριν τη φορολογία σε σύγκριση με αντίστοιχο κέρδος ύψους €2.567.340 το 2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε). Αυτό οφείλεται κυρίως στη ζημιά από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων ύψους €747.531, για το έτος 2018 σε σύγκριση με κέρδος ύψους €2.663.867 κατά το έτος 2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε). Το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας για το έτος από 1 Ιανουαρίου 2018 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2018 ήταν €7.804.439 (2017: €3.647.045 όπως αναπροσαρμόστηκε) και τα καθαρά στοιχεία ενεργητικού ήταν €7.710.429 (2017 : €3.623.089 όπως αναπροσαρμόστηκε).

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διάφορους κινδύνους οι πιο σημαντικοί από τους οποίους είναι ο κίνδυνος αγοράς λόγω πιθανών αρνητικών μεταβολών στις τιμές των μετοχών καθώς επίσης και ο κίνδυνος επιτοκίου. Το ασταθές περιβάλλον της αγοράς καθώς και η αυξημένη μεταβλητότητα δημιουργεί βραχυπρόθεσμες ευκαιρίες και κινδύνους.

Το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον που επικρατεί στην Κύπρο και διεθνώς ενδέχεται να επηρεάσει σε σημαντικό βαθμό της δραστηριότητες της Εταιρείας. Έννοιες όπως ο πληθωρισμός, η ανεργία και εξέλιξη του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος (ΑΕΠ) είναι άμεσα συνυφασμένες με την οικονομική πορεία της κάθε χώρας και οποιαδήποτε μεταβολή αυτών καθώς και του εν γένει οικονομικού περιβάλλοντος δύναται να προκαλέσει αλυσιδωτές αντιδράσεις σε όλους τους τομείς επηρεάζοντας ανάλογα την Εταιρεία.

Οι προοπτικές για το έτος 2019 θα εξαρτηθούν από την επενδυτική πολιτική που θα ακολουθηθεί και την πορεία των χρηματιστηριακών δεικτών στην Κύπρο και στο εξωτερικό και τιμών αξιών στα διάφορα χρηματιστήρια όπου είναι επενδυμένο το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.

6.5. Επενδύσεις

Οι επενδύσεις σε αξίες ταξινομούνται ως χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και παρουσιάζονται στην δίκαιη αξία τους.

Αγορές και πωλήσεις επενδύσεων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο ενεργητικού. Οι επενδύσεις αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής για όλες τις επενδύσεις που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι επενδύσεις που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και τα έξοδα συναλλαγών χρεώνονται στα αποτελέσματα. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τις επενδύσεις έχει λήξει ή έχει μεταφερθεί και η Εταιρεία έχει ουσιαστικά μεταφέρει όλα τα ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας. Κέρδη ή ζημιές που προέρχονται από μεταβολές στην δίκαιη αξία της κατηγορίας 'χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων' παρουσιάζονται στα αποτελέσματα στην περίοδο κατά την οποία προκύπτουν. Μερίσματα που εισπράττονται από χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που αποτιμώνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν αποδειχθεί το δικαίωμα της Εταιρείας να εισπράξει.

7. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

7.1. Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας απαρτίζεται από τους ακόλουθους μη εκτελεστικούς και ανεξάρτητους Σύμβουλους:

Σάββας Αντωνίου, (Πρόεδρος)

Σταύρος Μιχάλας

John Joseph Knobel (διορίστηκε στις 11/04/2019)

Ανδρέας Διαμαντίδης (διορίστηκε στις 27/06/2019)

7.2. Γραμματέας και Σύμβουλοι

Γραμματέας

Brena Services Ltd, Ζήνωνος Κιτιέως 8 Κάτω Λακατάμια, 2232 Λευκωσία.

Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τα έτη 2017 και 2018 έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία KPMG Limited (Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Ε194 και διεύθυνση Εσπερίδων 14, 1087 Λευκωσία) και για το έτος 2016 από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Limited (Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Ε047 και διεύθυνση Λεωφόρος Σπύρου Κυπριανού 24, 1075, Λευκωσία).

Χρηματιστές

CISCO

Global Capital Securities and Financial Services Ltd

Διαχειριστής Επενδύσεων

7Q Financial Services Ltd

Ανάδοχος/ Υπεύθυνος Σύνταξης Ενημερωτικού Δελτίου

Global Capital Securities and Financial Services Ltd

Λεωφόρος Αρχιεπισκόπου Μακαρίου ΙΙΙ, Αρ. 50, Μέγαρο Άλφα 1^{ος} Όροφος, 1065 Λευκωσία
Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, Αρ. Άδειας 015/03

Μέλος του ΧΑΚ και του Χρηματιστηρίου Αθηνών

Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης

Global Capital Securities and Financial Services Ltd

Λεωφόρος Αρχιεπισκόπου Μακαρίου ΙΙΙ, Αρ. 50, Μέγαρο Άλφα 1^{ος} Όροφος, 1065 Λευκωσία
Εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, Αρ. Άδειας 015/03

Μέλος του ΧΑΚ και του Χρηματιστηρίου Αθηνών

Επίτροπος (Trustee)

VISIONSERVE LTD, Αρ. Εγγραφής HE281045

Ευαγόρα Παπαχριστοφόρου 6, 2ος Όροφος 3030 Λεμεσός, Κύπρος.

7.3. Βιογραφικά Σημειώματα Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο κος Αντωνίου είναι εγκεκριμένος λογιστής/ελεγκτής και εγκεκριμένος σύμβουλος επενδύσεων. Είναι επίσης μέλος του Association of Certified Accountants του Ηνωμένου Βασιλείου και μέλος του Συνδέσμου Ελεγκτών Κύπρου. Κατέχει το αξίωμα του διοικητικού συμβούλου στις εταιρείες A.H.O General Services Ltd, Superzone Trading Ltd, TAF Adit and Consulting Ltd και Dreamland Playground Ltd.

Ο κος Μιχάλας είναι μέλος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών και Εγκεκριμένων Ελεγκτών Κύπρου, Μέλος της Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων και μέλος της Εκπαιδευτικής Επιτροπής. Έχει πείρα στη διοίκηση επιχειρήσεων και στις εισηγμένες εταιρείες. Δεν κατέχει το αξίωμα του διοικητικού συμβούλου για οποιαδήποτε εταιρεία.

Ο κος Knobel διαθέτει πολυετή πείρα στα χρηματοοικονομικά. Είναι Επικεφαλής Αναλυτής Επενδύσεων στην Depaho Ltd. Έχει εργαστεί στη Morgan Stanley Νέας Υόρκης και στη Wall Street Financial Group Νέα Υόρκη / Λευκωσία Κύπρος. Είναι εγγεγραμμένος στο Δημόσιο Μητρώο Πιστοποιημένων Προσώπων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, πρώην μέλος του Charter Institute for Securities and Investment UK και συνδεδεμένο μέλος του Society of Technical Analysis UK. Κατείχε το αξίωμα του διοικητικού συμβούλου στην εταιρεία KTA CAPITAL MARKETS LTD, K&S CAPITAL PARTNERS L.L.P S και τώρα στην εταιρεία J.Knobel Investor Services Limited.

Ο κος Διαμαντίδης διαθέτει πείρα στο χώρο των μέσων μαζικής ενημέρωσης, της διαφήμισης και του μάρκετινγκ με πολυετή επαγγελματική εμπειρία σε υψηλόβαθμες ιεραρχικά διοικητικές θέσεις. Έχει εργαστεί στη Sapo Giveaways Public Ltd, στο συγκρότημα Dias Media Group- Sigma TV, στο ραδιόφωνο «Ο Λόγος» και στο κανάλι του Mega Κύπρου. Δεν κατέχει το αξίωμα του διοικητικού συμβούλου για οποιαδήποτε εταιρεία.

7.4. Δηλώσεις Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δήλωσαν τα εξής:

- i. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τουλάχιστον τελευταία έτη.
- ii. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
- iii. Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς μέχρι 2^{ου} βαθμού εξ 'αγχιστείας με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας.
- iv. Κανένα από τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων δεν έχει ή είχε κατά το τελευταίο και τρέχον οικονομικό έτος οποιοδήποτε οικονομικό συμφέρον σε μη συνήθεις συναλλαγές με την Εταιρεία.
- v. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας κατηγορίας ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων των αρμόδιων επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες συμμετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους της διοίκησης της Εταιρείας ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων της Εταιρείας κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.

- vi. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με τα ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
- vii. 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.
- viii. Δεν υπάρχουν σημαντικές συμβάσεις που υφίστανται ή υφίσταντο κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου, στις οποίες μέλη των οργάνων διοίκησης, διεύθυνσης και εποπτείας της Εταιρείας είχαν άμεσα ή έμμεσα ουσιώδες συμφέρον.
- ix. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν.

7.5. Συγκρούσεις συμφερόντων

Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων στο επίπεδο των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και των προσώπων που συμμετέχουν στη παρούσα Έκδοση και προσφορά των Μετατρέψιμων Ομολόγων.

7.6. Αμοιβή Διοικητικών Συμβούλων και Οφέλη

Η ετήσια αμοιβή για κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για τα έτη 2016, 2017, 2018 και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2019 έχει ορισθεί στις €1.800. Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ως μη εκτελεστικοί Σύμβουλοι αναλύονται ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	30/06/2019 €	Έτος 2018 €	Έτος 2017 €	Έτος 2016 €
Σάββας Αντωνίου	1.800	3.600	3.600	3.600
Σταύρος Μιχάλας	1.800	3.600	3.600	3.600
Αιμιλία Χριστοδούλου (παραιτήθηκε στις 03/12/2018)	-	3.600	3.600	3.600
Χριστόδουλος Χρυσουλιώτης (παραιτήθηκε στις 31/03/2019)	1.800	3.600	3.600	3.600
Karl Coles (διορίστηκε στις 03/12/2018 και παραιτήθηκε στις 26/06/2019)	1.800	-	-	-
John Joseph Knobel (διορίστηκε στις 11/04/2019)	-	-	-	-
Ανδρέας Διαμαντίδης (διορίστηκε στις 27/06/2019)	-	-	-	-
Σύνολο	7.200	14.400	14.400	14.400

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου δεν υπήρχε καμία απόφαση αναφορικά με τις μελλοντικές απολαβές των Διοικητικών Συμβούλων. Επιπλέον, δεν υπάρχει καμία συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και των Διοικητικών της Συμβούλων για τυχόν απολαβές κατά την αποχώρηση των Διοικητικών Συμβούλων.

7.7. Θητεία και Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται σε κάθε ετήσια Γενική Συνέλευση και κατέχουν τη θέση μέχρι την επόμενη ετήσια Γενική Συνέλευση κατά την οποία είναι επανεκλέξιμοι. Το Διοικητικό Συμβούλιο πέρα από την ανάθεση εργασιών σε τρίτους αποφασίζει και για θέματα που άπτονται των επενδυτικών εργασιών της Εταιρείας.

Οι εξουσίες των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, καθορίζονται στο

Καταστατικό της Εταιρείας, στα σχετικά ψηφίσματα που κατά καιρούς μπορεί να εγκρίνονται από τη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, και στην περί Εταιρειών νομοθεσία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται σε τακτά χρονικά διαστήματα, για να ενημερωθεί, να εξετάσει και να λάβει αποφάσεις για όλα τα θέματα που είναι στη δικαιοδοσία του σύμφωνα με το Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό της Εταιρείας, τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, τους Περί Αξιών και ΧΑΚ νόμους και κανονισμούς, τη νομοθεσία περί κεφαλαιαγοράς καθώς και οποιαδήποτε άλλη σχετική νομοθεσία, και διατηρεί την αποκλειστική αρμοδιότητα τουλάχιστον στα ακόλουθα θέματα:

- Στόχους και στρατηγική της Εταιρείας
- Ετήσιους Προϋπολογισμούς
- Οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας
- Σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες
- Ασυνήθεις συναλλαγές
- Συγχωνεύσεις, εξαγορές και διαθέσεις σημαντικού μέρους του ενεργητικού
- Υιοθέτηση και/ ή αλλαγές στα λογιστικά πρότυπα που εφαρμόζονται
- Διορισμό και/ ή τερματισμό υπηρεσιών Εκτελεστικών Συμβούλων
- Καθορισμό της πολιτικής αφυπηρέτησης των Διοικητικών Συμβούλων
- Διορισμό μελών στο Διοικητικό Συμβούλιο
- Όλες τις εξουσίες που εμπίπτουν στη δικαιοδοσία ενός διοικητικού συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο λειτουργεί με βάση την αρχή της συλλογικής ευθύνης χωρίς καμιά κατηγορία μελών του και δεν διαφοροποιείται ως προς την ευθύνη σε σχέση με άλλη κατηγορία μελών και όλοι ανεξαιρέτως οι Διοικητικοί Σύμβουλοι ασκούν τα καθήκοντά τους με ανεξάρτητη και αμερόληπτη κρίση. Κάθε Διοικητικός Σύμβουλος αφιερώνει τον απαραίτητο χρόνο και προσοχή στην εκτέλεση των καθηκόντων του και περιορίζει τον αριθμό των άλλων επαγγελματικών του υποχρεώσεων σε τέτοιο βαθμό που να του επιτρέπει την άσκηση των καθηκόντων του με την ανάλογη επίδοση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνει έγκαιρη, έγκυρη και ολοκληρωμένη πληροφόρηση που του επιτρέπει να εκτελεί τα καθήκοντά του, ιδιαίτερα σχετικά με γεγονότα που άλλαξαν ή δυνατόν να αλλάξουν τις προοπτικές ή την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου τυγχάνει κατάλληλης ενημέρωσης και επιμόρφωσης από την Εταιρεία αναφορικά με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας σε σχέση με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113, τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών νόμους και κανονισμούς, καθώς και άλλες σχετικές νομοθεσίες της κεφαλαιαγοράς. Ανεξάρτητες επαγγελματικές συμβουλές δυνατό να είναι διαθέσιμες στους Διοικητικούς Συμβούλους όποτε αυτό κριθεί αναγκαίο.

7.8. Επιτροπή Αμοιβών

Η Εταιρεία δεν διατηρεί Επιτροπή Αμοιβών.

7.9. Υπάλληλοι

Η Εταιρεία δεν διαθέτει προσωπικό.

7.10. Επιτροπή Ελέγχου και Επενδυτική Επιτροπή

Η Εταιρεία διατηρεί την Επιτροπή Ελέγχου η οποία διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αποτελείται από δύο (2) ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής είναι ο κ. Σάββας Αντωνίου, άτομο με εμπειρία στα λογιστικά. Μέλος της Επιτροπής είναι ο κ. Σταύρος Μιχάλας, επίσης άτομο με εμπειρία στα λογιστικά. Η θητεία των μελών της Επιτροπής αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου είναι η παρακολούθηση και ο έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας ως προς την πληρότητα και αξιοπιστία της παρεχόμενης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, η διασφάλιση της ανεξαρτησίας των ελεγκτών και η εισήγηση επιλογής ελεγκτικής εταιρείας για την επισκόπηση και τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, η συμμόρφωση της Εταιρείας με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας και τον Κώδικα Δεοντολογίας και την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου για τα αποτελέσματα των ετήσιων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνέρχεται σε τακτικές και σε έκτακτες συνεδριάσεις. Οι τακτικές συνεδριάσεις πραγματοποιούνται τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο πριν από τη δημοσίευση των εξαμηνιαίων και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Οι έκτακτες συνεδριάσεις, πραγματοποιούνται όποτε κρίνεται αναγκαίο από τον Πρόεδρο ή από το μέλος της Επιτροπής.

Η Εταιρεία διατηρεί την Επενδυτική Επιτροπή η οποία διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αποτελείται από δύο (2) ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Στελέχωση των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής είναι ο κ. Knobel, άτομο με εμπειρία και ο ο κ. Αδαμαντίδης. Η θητεία των μελών της Επιτροπής αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Σκοπός της Επενδυτικής Επιτροπής είναι η χάραξη της επενδυτικής στρατηγικής της Εταιρείας, ο καθορισμός της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, η έγκριση νέων επενδύσεων και ρευστοποίηση υφιστάμενων επενδύσεων βάσει περιοδικών επανεξετάσεων του χαρτοφυλακίου.

Η Επενδυτική Επιτροπή συνεδριάζει μετά από πρόσκληση του Προέδρου της, τουλάχιστο μία φορά το τρίμηνο ή όποτε άλλοτε κρίνεται αναγκαίο.

7.11. Υιοθέτηση και Εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) εφόσον οι μετοχές της διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ όπου η εφαρμογή του ΚΕΔ είναι εθελοντική και όχι υποχρεωτική. Οι κύριοι λόγοι μη υιοθέτησης είναι ότι το κόστος εφαρμογής των προνοιών του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης θα ήταν δυσανάλογο με τα προσδοκώμενα οφέλη από την εφαρμογή του. Το πλήρες κείμενο του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης βρίσκεται στην ηλεκτρονική σελίδα του ΧΑΚ (www.cse.com.cy).

Η Εταιρεία έχει αποτελεσματικές διαδικασίες ετοιμασίας των οικονομικών της καταστάσεων, μέσω των οποίων οι συναλλαγές και τα γεγονότα που παρουσιάζονται στα λογιστικά βιβλία μεταφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις, τις σχετικές γνωστοποιήσεις και άλλες χρηματοοικονομικές εκθέσεις της Εταιρείας.

7.12. Κύριοι Μέτοχοι

Οι μέτοχοι που κατείχαν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας άμεσα ή έμμεσα κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου ήταν ως ακολούθως:

Μέτοχος	Ποσοστό που κατείχαν κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου	Αριθμός μετοχών που κατείχαν κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου	Ποσοστό που κατείχαν στις 31/12/2018	Αριθμός μετοχών που κατείχαν στις 31/12/2018	Ποσοστό που κατείχαν στις 31/12/2017	Αριθμός μετοχών που κατείχαν στις 31/12/2017
	%		%		%	
Eurobank EFG Bulgaria AD	58,99	12.979.788	58,99	12.979.788	33,49	669.788
Fin Invest Company Ltd (πρώην Ital Komers 75 EOOD)	29,45	6.479.000	29,45	6.479.000	29,45	589.000
Covotsos Textiles Ltd	9,59	2.110.467	9,41	2.071.256	9,00	180.000

Οι τελικοί δικαιούχοι μέτοχοι για τους οποίους κατέχει μετοχές Eurobank EFG Bulgaria AD είναι οι ακόλουθοι:

Μέτοχος	Ποσοστό	Αριθμός Μετοχών
	%	
Mutual Fund Select Balance	8,534	1.878.000
Milena Georgieva Petkova	28,585	6.289.668
Katerina Nikolova Balacheva	10,94	2.406.060
Toni Stefanov Balachev	10,94	2.406.060
Σύνολο	58,99	12.979.788

Η Εταιρεία δε γνωρίζει οποιαδήποτε συμφωνία της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε σε μεταγενέστερη ημερομηνία να επιφέρει αλλαγές στον έλεγχο της Εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν ελέγχεται άμεσα ή έμμεσα από οποιοδήποτε μέτοχο.

Στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό, προς διασφάλιση δε αυτού η Εταιρεία τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς, τις οδηγίες της Γενικής Συνέλευσης και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου που διορίζεται από τη Γενική Συνέλευση.

Όλες οι εκδομένες μετοχές της Εταιρείας έχουν την ίδια τάξη προτεραιότητας (rank pari passu), μεταξύ τους και κανένας μέτοχος δεν κατέχει διαφορετικά δικαιώματα ψήφου ανά μετοχή από τους άλλους μετόχους. Οι Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα προκύπτουν από τυχόν μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων θα έχουν τα ίδια δικαιώματα (rank pari passu) με τις ήδη εκδομένες συνήθειες μετοχές της Εταιρείας

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μια μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρείας. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν γνωρίζει την ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου επ' αυτής. Επίσης, δεν υπάρχουν μέτοχοι οι οποίοι προέρχονται από Εξαιρούμενες Χώρες. Κατά συνέπεια το ποσοστό συμμετοχής μετόχων από τις Εξαιρούμενες Χώρες είναι μηδέν (0) τοις εκατό.

7.13. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρεία έχει ως θυγατρική την Quentrol Limited, εγγεγραμμένη στην Κύπρο, της οποίας κατέχει το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι συναλλαγές με συγγενικά μέρη κατά τα έτη 2016, 2017, 2018 και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2019 οι οποίες βεβαιώνεται ότι διεξήχθησαν στη συνήθη πορεία των εργασιών της Εταιρείας και ύστερα από έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, έχουν ως ακολούθως:

Αμοιβή Συμβούλων

Η αμοιβή Συμβούλων ήταν ως εξής:

	01/01/2019- 30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
	€	€	(όπως αναπροσαρμόστηκε) €	€
Αμοιβή Συμβούλων	7.200	14.400	14.400	14.400
ΣΥΝΟΛΟ	7.200	14.400	14.400	14.400

Τόκοι εισπρακτέοι από δάνεια σε θυγατρική εταιρεία που υπολογίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου

	01/01/2019- 30/06/2019	2018	2017	2016
	€	€	(όπως αναπροσαρμόστηκε) €	€
Για την περίοδο/ έτος	3.868	7.800	7.800	-
ΣΥΝΟΛΟ	3.868	7.800	7.800	-

Εισπρακτέα από θυγατρική εταιρεία

Φύση Συναλλαγών	01/01/2019- 30/06/2019	2018	2017	2016
	€	€	(όπως αναπροσαρμόστηκε) €	€
Τοκοφόρο δάνειο	5.218.705	5.215.634	275.792	267.992
Άλλο εισπρακτέο ποσό	-	-	5.943	5.943
ΣΥΝΟΛΟ	5.218.705	5.215.634	281.735	273.935

Στις 22 Δεκεμβρίου 2015, η Εταιρεία χορήγησε ποσό δανείου €260.000 στη θυγατρική εταιρεία Quentrol Ltd με επιτόκιο 3% υπολογιζόμενο κάθε έτος, περίοδο δανειακής σύμβασης τα 5 χρόνια (ημερομηνία αποπληρωμής 31/12/2020) και περίοδο χάριτος ενός έτους για το κεφάλαιο και τους τόκους. Σκοπός του δανείου είναι η έναρξη και συνέχιση της επενδυτικής δραστηριότητας της Εταιρείας. Το ποσό του δανείου στις 30 Ιουνίου 2019 είναι €278.865 (31 Δεκεμβρίου 2018: €275.014).

Στις 23 Αυγούστου 2018, η Εταιρεία χορήγησε ποσό δανείου €4.980.000 στη θυγατρική εταιρεία Quentrol Limited με επιτόκιο 4% υπολογιζόμενο κάθε έτος, περίοδο δανείου 5 χρόνια (ημερομηνία αποπληρωμής 25 Αυγούστου 2023) και περίοδο χάριτος ενός έτους για το κεφάλαιο και τους τόκους. Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα μετά την πάροδο ενός έτους όπως ζητήσει αποπληρωμή μέρους ή όλου του κεφαλαίου. Σκοπός του δανείου είναι η συνέχιση της επενδυτικής δραστηριότητας της Εταιρείας. Το ποσό του δανείου στις 30 Ιουνίου 2019 είναι €4.939.840 (31 Δεκεμβρίου 2018: €4.940.620).

Ποσά πληρωτέα σε θυγατρική εταιρεία

	01/01/2019- 30/06/2019	2018	2017	2016
	€	€	(όπως αναπροσαρμόστηκε) €	€
Άλλο πληρωτέο ποσό σε θυγατρική εταιρεία	93.653	58.095	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	93.653	58.095	-	-

Το υπόλοιπο ποσό στις 30 Ιουνίου 2019 ύψους €93.653 (31 Δεκεμβρίου 2018: €58.095) παραχωρήθηκε χωρίς τόκο και δεν υπάρχει προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής.

Από τις 30 Ιουνίου 2019 και μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχουν γίνει οποιεσδήποτε άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέλη.

7.14. Συμφέροντα Εμπειρογνομόνων και Συμβούλων

Οι Εμπειρογνώμονες και Σύμβουλοι της Εταιρείας δεν έχουν συγκρουόμενα συμφέροντα σε συναλλαγές οι οποίες πραγματοποιήθηκαν από την Εταιρεία πέραν αυτών που σχετίζονται με την επαγγελματική τους ιδιότητα.

7.15. Σημαντικές Συμβάσεις με τα Όργανα Διοίκησης

Κατά τη λήξη του οικονομικού έτους δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε συμβάσεις μεταξύ της Εταιρείας και των Οργάνων Διοίκησης της.

7.16. Συμβάσεις

Δεν υφίσταται οποιαδήποτε σημαντική σύμβαση που δεν εμπίπτει σε εκείνες που συναντώνται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, και η οποία μπορεί να δημιουργήσει για οποιοδήποτε μέλος της Εταιρείας δικαίωμα ή υποχρέωση που να επηρεάσει σημαντικά την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των κατόχων των εκδομένων τίτλων.

(i) Συμφωνία Διαχειριστή Επενδύσεων

Η Εταιρεία έχει διορίσει την Κυπριακή Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Αρ. Άδειας 061/05), 7Q Financial Services Ltd ως Διευθυντή Επενδύσεων. Ο Διευθυντής Επενδύσεων της Εταιρείας είναι υπεύθυνος για να διαχειρίζεται και να διευθύνει το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας για να προβαίνει σε αγορές/πωλήσεις επενδύσεων σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας. Με βάση Συμφωνία Διαχείρισης, η Εταιρεία θα καταβάλλει σταθερή αμοιβή ίση με 1% (2018: 1%) το χρόνο η οποία θα υπολογίζεται πάνω στη μηνιαία αξία του χαρτοφυλακίου και θα καταβάλλεται κάθε τριμηνία.

(ii) Παροχή υπηρεσιών γραμματέα

Η Εταιρεία έχει υπογράψει το 2008 συμφωνία με την Brena Services Limited για παροχή υπηρεσιών γραμματέα η οποία είναι ακόμα σε ισχύ.

(iii) Παροχή υπηρεσιών λειτουργού συμμόρφωσης

Στις 15 Σεπτεμβρίου 2014, η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία με την 7Q Financial Services Ltd για παροχή υπηρεσιών λειτουργού συμμόρφωσης με ισχύ μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2019 και η οποία θα ανανεώνεται αυτόματα για περίοδο ενός έτους.

(iv) Συμφωνία για παροχή υπηρεσιών διεύθυνσης και τήρησης μητρώου μετοχών

Στις 2 Ιανουαρίου 2009 η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία με τη CISCO Limited για παροχή υπηρεσιών διεύθυνσης και τήρησης μητρώου μετοχών. Η αμοιβή για την παροχή των υπηρεσιών αυτών ανέρχεται σε €1.000 (2018: €1.000) ετησίως πλέον ΦΠΑ. Η παρούσα συμφωνία ανανεώνεται στις 31 Δεκεμβρίου αυτόματα για περίοδο ενός έτους.

(v) Συμφωνία μεταφοράς χρέους

Σύμφωνα με ανακοίνωση της Εταιρείας στο ΧΑΚ στις 28 Δεκεμβρίου 2017, η εταιρεία QUENTROL Limited, η οποία είναι θυγατρική της Εταιρείας, προέβη σε σύναψη συμφωνίας για μεταβίβαση χρεών, σύμφωνα με τη Σύμβαση Μεταφοράς Χρέους ημερομηνίας 12.10.2017 η οποία ανακοινώθηκε δημόσια και τέθηκε σε ισχύ από τις 28.12.2017, με βάση την οποία πραγματοποιήθηκε η μεταφορά χρέους της Quentrol Limited ύψους 1.258.750,00 BGN (ένα εκατομμύριο διακόσιες πενήντα οκτώ χιλιάδες επτακόσια πενήντα βουλγάρικα LEVA), προς την Ital Komers 75 EOOD, η οποία είναι ένας από τους κύριους μετόχους της Καρνές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ. Ως αποτέλεσμα, από τις 28.12.2017, ο νέος πιστωτής της Quentrol Limited είναι η Ital Komers 75 EOOD και η περίοδος αποπληρωμής του χρέους παρατείνεται μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2020. Το χρέος δημιουργήθηκε αρχικά βάσει Συμβολαίου ημερομηνίας 29.12.2015 και της Πρόσθετης Συμφωνίας ημερομηνίας 30.06.2016 για την αγορά και πώληση 47.500 μετοχών της δημόσιας εταιρείας Holding Center JSC, εισηγμένης στο Βουλγάρικο Χρηματιστήριο, στη τιμή των 26,50 Leva, ανά μετοχή που συνάφθηκε μεταξύ της New Industrial Company JSC (Πωλητή των μετοχών) και της Quentrol Limited (Αγοραστή των μετοχών). Σημειώνεται ότι, στις 30.12.2016, δυνάμει συμφωνίας Μεταφοράς Χρέους, το χρέος μεταφέρθηκε από την New Industrial Company JSC (CEDENT) στην Bulcontract 2003 LTD (CESSIONAIRE).

(vi) Συμφωνία παραχώρησης δανείου στη θυγατρική Quentrol Ltd

Σύμφωνα με ανακοίνωση της Εταιρείας στο ΧΑΚ στις 23 Αυγούστου 2018, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προέβη στη χορήγηση δανείου προς την θυγατρική εταιρεία Quentrol Ltd ύψους €4.980.000 με επιτόκιο 4% (τέσσερα τοις εκατό) υπολογιζόμενο κάθε έτος, με περίοδο δανείου 5 (πέντε) χρόνια (ημερομηνία αποπληρωμής 25 Αυγούστου 2023), περίοδο χάριτος ενός έτους για το κεφάλαιο και τους τόκους και τρόπο εξόφλησης του δανείου στην ημερομηνία λήξης με μία μόνο δόση που αποτελείται από το κεφάλαιο και τους τόκους. Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα μετά την πάροδο ενός έτους όπως ζητήσει αποπληρωμή μέρους ή όλου του δανείου. Σκοπός του δανείου είναι η προσπάθεια για την απόκτηση των υπόλοιπων μετοχών της Advisory Services Consulting Ltd UIC και για τον πλήρη έλεγχο της εταιρείας. Ημερομηνία ωριμότητας του δανείου είναι η επόμενη ημέρα από την ημερομηνία λήξης της πενταετούς περιόδου μετά την υπογραφή της σύμβασης, αλλά όχι αργότερα από τις 25 Αυγούστου 2023. Το ποσό του δανείου στις 30 Ιουνίου 2019 είναι €4.939.840 (31 Δεκεμβρίου 2018 :€4.940.620).

Η εταιρεία Quentrol Limited έχει πληρώσει το 90% του αντιτίμου αγοράς των υπόλοιπων μετοχών της Advisory Services Consulting Limited, αλλά μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης του Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προχωρήσει στην απόκτηση τους, καθότι, όπως αναφέρεται στους ετήσιους λογαριασμούς της Quentrol Limited για το έτος 2018, εκκρεμεί η έγκριση από την Επιτροπή Προστασίας Ανταγωνισμού της Βουλγαρίας.

(vii) Άλλες Συμβάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν έχει οποιαδήποτε γνώση για οποιαδήποτε άλλη σύμβαση (εκτός από τις συμβάσεις που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της) που ενδεχομένως να έχει συναφθεί από οποιοδήποτε μέλος της Εταιρείας και περιέχει διατάξεις δυνάμει των οποίων ένα οποιοδήποτε μέλος της Εταιρείας έχει αναλάβει υποχρέωση ή δέσμευση που είναι σημαντική για την Εταιρεία κατά την ημερομηνία του εγγράφου αναφοράς.

7.17. Τάσεις και Μελλοντικές Εξελίξεις

Οι τάσεις και οι μελλοντικές εξελίξεις της Εταιρείας εξαρτώνται από την επενδυτική πολιτική που ακολουθεί η Εταιρεία και από την πορεία των χρηματιστηρίων στα οποία η Εταιρεία διατηρεί θέσεις.

Δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε σημαντικότερες πρόσφατες τάσεις όσον αφορά , τις πωλήσεις και τα αποθέματα, το κόστος και τις τιμές πώλησης από την λήξη της τελευταίας χρήσης έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε πληροφορίες για οποιαδήποτε γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές του Εκδότη, τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση.

7.18. Ίδια Κεφάλαια και Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα ίδια κεφάλαια και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2016, στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και στις 31 Δεκεμβρίου 2018 σύμφωνα με τις ελεγμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και τις μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις από 1 Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019.

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε)	31/12/2016
	€	€	€	€
Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.500.000	5.500.000	500.000	500.000
Συσσωρευμένα κέρδη	2.114.853	2.210.429	3.123.089	555.749
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	139.303	93.752	23.698	31.191
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	258	258	258	258

Η Εταιρεία δεν είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις ή οφειλές καλυπτόμενες από εγγυήσεις και ασφάλειες.

7.19. Κεφαλαιοποίηση και Χρέος

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται στοιχεία με βάση τους τελευταίους μη ελεγμένους λογαριασμούς διοίκησης της Εταιρείας κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2019, για την κατάσταση του χρηματοοικονομικού χρέους και των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Η Διεύθυνση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στο βαθμό χρέωσης από τις 30 Σεπτεμβρίου 2019 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

	30/09/2019
	€
Ολικό τρέχον χρέος	0
Εξασφαλισμένο	0
Εγγυημένο	0
Μη εξασφαλισμένο/ Μη εγγυημένο	0
Ολικό μακροπρόθεσμο χρέος	0
Εξασφαλισμένο	0
Εγγυημένο	0
Μη εξασφαλισμένο/ Μη εγγυημένο	0
Ίδια Κεφάλαια:	
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.500.000
Νόμιμο αποθεματικό	2.120.515
Άλλα αποθεματικά	0
ΟΛΙΚΟ	7.620.515

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται στοιχεία με βάση τους τελευταίους μη ελεγμένους λογαριασμούς διοίκησης της Εταιρείας κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2019 για την κατάσταση του καθαρού χρηματοοικονομικού χρέους της Εταιρείας.

Η Διεύθυνση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στην κατάσταση του καθαρού χρηματοοικονομικού χρέους από τις 30 Σεπτεμβρίου 2019 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

	30/09/2019
	€
A. Μετρητά	817
B. Αντίστοιχα μετρητών	0
C. Επενδύσεις για εμπορία	0
D. Ρευστότητα (D)=(A)+(B)+(C)	817
E. Τρέχον λογαριασμός εισπρακτέος	0
F. Τρέχον τραπεζικό δάνειο & τρεχούμενοι λογαριασμοί τραπεζών	0
G. Τρέχον μέρος μακροπρόθεσμου δανείου	0
H. Τρέχον λογαριασμός πληρωτέος	0
I. Τρέχον χρηματοοικονομικό χρέος (I)=(F)+(G)+(H)	0
J. Καθαρή τρέχουσα χρηματοοικονομική θέση (J)=(I)-(E)-(D)	-817
K. Μακροπρόθεσμα δάνεια	0
L. Χρεόγραφα εκδομένα	0
M. Άλλα μακροπρόθεσμα δάνεια	0
N. Μακροπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (N)=(K)+(L)+(M)	0
O. Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος (O)=(J)+(N)	-817

Κατά τις 30 Σεπτεμβρίου 2019 και μέχρι και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν προκύπτουν οποιεσδήποτε έμμεσες ή ενδεχόμενες οφειλές.

7.20. Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

Η Εταιρεία δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Συγκροτήματος (η Εταιρεία και η 100% θυγατρική της Quentrol Limited) επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου για την έκδοση, εισαγωγή και διαπραγματέυση στο ΧΑΚ μέχρι 25.000.000 Μετατρέψιμων Ομολόγων.

7.21. Ρυθμιστικό Περιβάλλον

Δεν έχει προκύψει στο πρόσφατο παρελθόν και δεν είναι γνωστή οποιαδήποτε ουσιαστική αλλαγή στο ρυθμιστικό περιβάλλον που επηρέασε/ επηρεάζει τους χώρους δραστηριοποίησής της Εταιρείας και της θυγατρικής της.

7.22. Οικονομικό Περιβάλλον

Κυπριακή Οικονομία

Ο ρυθμός ανάπτυξης της οικονομίας κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2019 σύμφωνα με τη Στατιστική Υπηρεσία διαμορφώθηκε στο 3,2%. Ο ρυθμός ανάπτυξης της κυπριακής οικονομίας προβλέπεται να κυμανθεί γύρω στο 2,9% το 2020, ενώ για τα έτη 2021 και 2022 αναμένεται να κυμανθεί στο 2,7%, αντίστοιχα, σύμφωνα με τον Κρατικό Προϋπολογισμό του 2020. Το 2020 ο πληθωρισμός αναμένεται να διαμορφωθεί στο 1,2% και η ανεργία στο 6%

του εργατικού δυναμικού. Ο Προϋπολογισμός προβλέπει πρωτογενές πλεόνασμα 5,1% του ΑΕΠ και περιορισμό του δημόσιου χρέους στο 91,1%.

Σύμφωνα με τον Προϋπολογισμό, κατά το 2020 αναμένεται περαιτέρω πρόοδος σε σχέση με την αντιμετώπιση των προκλήσεων που σχετίζονται με το τραπεζικό σύστημα της Κύπρου. Συγκεκριμένα, αναφέρεται ότι προγραμματίζονται σημαντικές πωλήσεις χαρτοφυλακίων μη-εξυπηρετούμενων δανείων που θα βελτιώσουν την ποιότητα του ισολογισμού των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, ενώ παράλληλα έχει τεθεί σε εφαρμογή το Σχέδιο Εστία το οποίο θα βοηθήσει στη ρύθμιση μη-εξυπηρετούμενων δανείων με υποθήκη την πρώτη κατοικία του δανειολήπτη, στη βάση συγκεκριμένων κριτηρίων.

Θετικές είναι οι αναβαθμίσεις της κυπριακής οικονομίας μέσα στο 2019. Ο Οίκος Fitch επιβεβαίωσε την μακροχρόνια πιστοληπτική ικανότητα της Κυπριακής Δημοκρατίας στο BBB- διατηρώντας σταθερή προοπτική. Με βάση τον Οίκο αξιολόγησης Fitch, η Κύπρος διαθέτει το υψηλότερο δημοσιονομικό πλεόνασμα ανάμεσα στα κράτη-μέλη της Ευρωζώνης και επεσήμανε πως η χρηματοδοτική ευελιξία της Κύπρου έχει βελτιωθεί σημαντικά ύστερα από την έξοδο από το πρόγραμμα μακροοικονομικής προσαρμογής τον Μάρτιο του 2016. Η αξιολόγηση σε BBB- που διαθέτει η Κύπρος υποστηρίζεται από τη σταθερή δημοσιονομική θέση της Κύπρου, το συνετό πλαίσιο διαχείρισης του δημόσιου χρέους, τη συμμετοχή της στην Ευρωζώνη που προωθεί βιώσιμες μακροοικονομικές πολιτικές και το άνοιγμα της σε επενδύσεις, ενθαρρύνοντας ένα ευνοϊκό επιχειρηματικό περιβάλλον όπως αναφέρει ο Οίκος DBRS. Αυτό υποδεικνύει ότι οι οίκοι αξιολόγησης κρίνουν ότι αφενός η δυναμική της κυπριακής οικονομίας είναι αρκετά υγιές που θα επιτρέψει στο κράτος να τηρήσει τις δανειακές του υποχρεώσεις και αφετέρου ότι σήμερα οι κυπριακές τράπεζες θέτουν το όλο σύστημα σε πολύ λιγότερο κίνδυνο σε σχέση με το πρόσφατο παρελθόν.

Η Κυπριακή οικονομία αντιμετωπίζει διάφορες προκλήσεις που επιδεινώνονται από τις βασικές της αδυναμίες, όπως είναι

- τα πολύ υψηλά επίπεδα μη εξυπηρετούμενων δανείων
- το ψηλό ιδιωτικό, δημόσιο και εξωτερικό χρέος
- η χαμηλή αύξηση της παραγωγικότητας
- η υψηλή εξάρτηση από τις ροές ξένων κεφαλαίων.

Οι κίνδυνοι σχετίζονται κυρίως με τον δημοσιονομικό αντίκτυπο της μεταρρύθμισης της υγειονομικής περιθάλψης και το αποτέλεσμα των δικαστικών αποφάσεων σχετικά με τα προηγούμενα μέτρα για την κάλυψη των μισθολογικών δαπανών του δημόσιου τομέα. Σε πρόσφατη απόφαση το διοικητικό δικαστήριο έκρινε παράνομες τις αποκοπές μισθών των δημοσίων υπαλλήλων που η κυβέρνηση εφάρμοσε από το 2011 για την αντιμετώπιση της οικονομικής κρίσης. Επιπλέον, μια επιβράδυνση της οικονομίας ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα δημοσιονομικά έσοδα.

Οι θεσμοί που εποπτεύουν την Κυπριακή οικονομία (Ευρωπαϊκή Επιτροπή - EC , Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα – ECB, Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας - ESM, Διεθνές Νομισματικό Ταμείο - IMF) σε έκθεσή τους έκαναν τις ακόλουθες συστάσεις:

- Οι ευνοϊκές οικονομικές συνθήκες παρέχουν την δυνατότητα για την ενίσχυση του ρυθμού των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων για την τόνωση της ανάπτυξης.
- Βασική προτεραιότητα είναι η δικαστική μεταρρύθμιση, η οποία είναι απαραίτητη για τη λειτουργία της οικονομίας. Αυτό συνεπάγεται την αύξηση της εξειδίκευσης των δικαστηρίων, την εκκαθάριση της μεγάλης συσσώρευσης υποθέσεων και την

αναθεώρηση των ξεπερασμένων κανόνων πολιτικής δικονομίας. Αυτό θα είχε επίσης θετικό αντίκτυπο στην μείωση των στρατηγικών κακοπληρωτών.

- Επιπλέον, είναι σημαντικό να αντιμετωπιστεί γρήγορα η μακρόχρονη μεταρρύθμιση του συστήματος έκδοσης και μεταφοράς τίτλων ιδιοκτησίας.
- Είναι επίσης απαραίτητο να βελτιωθεί η αποτελεσματικότητα του δημόσιου τομέα, ιδίως η λειτουργία της δημόσιας διοίκησης και των τοπικών κυβερνήσεων.
- Το επιχειρηματικό περιβάλλον πρέπει να βελτιωθεί, μεταξύ άλλων μέσω της απλούστευσης των διαδικασιών λήψης αδειών για επενδύσεις στην Κύπρο, του ανοίγματος της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας και της ολοκλήρωσης των έργων ιδιωτικοποίησης. Οι μεταρρυθμίσεις αυτές θα βοηθήσουν στη διαφοροποίηση των επενδύσεων σε άλλους τομείς εκτός από τις κατασκευές και τον τουρισμό, οι οποίοι αποτελούν σήμερα τους βασικούς μοχλούς ανάπτυξης.
- Η εφαρμογή του εθνικού συστήματος υγειονομικής περίθαλψης (ΓΕΣΥ) αναμένεται να βελτιώσει την πρόσβαση σε οικονομικά προσιτές υπηρεσίες υγειονομικής περίθαλψης. Ταυτόχρονα, είναι σημαντικό να περιοριστούν οι σχετικοί δημοσιονομικοί κίνδυνοι.
- Για να συνεχιστεί η καθοδική πορεία των μη εξυπηρετούμενων Δανείων, είναι πλέον απαραίτητο να ενισχυθεί η πειθαρχία των πληρωμών και στις περιπτώσεις των μη βιώσιμων δανείων να χρησιμοποιηθούν πλήρως τα τροποποιημένα πλαίσια αφερεγγυότητας και κατασχέσεων.
- Η αυστηρή συμμόρφωση με τα κριτήρια επιλεξιμότητας και η ταχεία ενεργοποίηση διαδικασιών κατάσχεσης σε περίπτωση μη εξυπηρέτησης των αναδιοργανωμένων δανείων, θα είναι καθοριστικής σημασίας για την εκτέλεση του συστήματος ΕΣΤΙΑ για τα ΜΕΔ που εξασφαλίζονται με την πρώτη κατοικία.

Βουλγαρία

Οι προοπτικές ανάπτυξης της βουλγαρικής οικονομίας είναι θετικές για τα επόμενα χρόνια, σύμφωνα με όσα προκύπτουν από διάφορες έρευνες ινστιτούτων, οι οποίες δόθηκαν στη δημοσιότητα. Το ΑΕΠ της Βουλγαρίας αναμένεται να καταγράφει σταθερά ανοδική πορεία την επόμενη πενταετία και παράλληλα, θα αυξάνεται και το κατά κεφαλήν ΑΕΠ (από περίπου 9.619 δολάρια κατά μέσο όρο ετησίως το 2019, στα 13.533 δολάρια ετησίως σε διάστημα πέντε ετών). Αυτό πρακτικά σημαίνει ότι οι μέσοι μισθοί στη χώρα θα πρέπει να αυξηθούν σε ποσοστά που θα "αγγίζουν" σχεδόν το 40% μέσα σε πέντε χρόνια. Σύμφωνα με τα τελευταία στοιχεία της εθνικής στατιστικής υπηρεσίας, ο μέσος μισθός στη Βουλγαρία, για το α' τρίμηνο του έτους διαμορφώθηκε σε 1208 λέβα. Από τις αρχές του τρέχοντος έτους, η βουλγαρική κυβέρνηση "διοχέτευσε" το 37% του ΑΕΠ σε επενδύσεις νευραλγικών τομέων, βελτιώνοντας τις συνθήκες διαβίωσης και την ποιότητα των υπηρεσιών στη χώρα.

Ευρωπαϊκές και Διεθνείς Αγορές

Η ανάπτυξη στις ΗΠΑ υποβαθμίζεται στο 2,3% για το 2019 και στο 1,9% το 2020, ενώ για την Ευρωζώνη διατηρείται στο 1,2% το έτος 2019 και πέφτει στο 1,1% το 2020.

Σε έκθεσή του, ο Οργανισμός Εξαγωγών Πετρελαιοπαραγωγών Χωρών εκτιμά ότι η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη θα είναι 3% το 2019 και 3,1% το 2020. Η προηγούμενη πρόβλεψη έκανε λόγο για 3,1% και 3,2% αντιστοίχως.

Η καθοδική αναθεώρηση έρχεται καθώς συνεχίζεται η επιβράδυνση στις Ηνωμένες Πολιτείες και την ευρωζώνη, ενώ και η Ινδία κινήθηκε χαμηλότερα από το αναμενόμενο το πρώτο εξάμηνο της χρονιάς. Το κλίμα επιβαρύνει και ο εμπορικός πόλεμος Ουάσιγκτον-Πεκίνου.

Για την Κίνα ο ρυθμός ανάπτυξης αναμένεται στο 6,2% όπως και στην προηγούμενη πρόβλεψη, ενώ εκτιμά ότι θα επιβραδυνθεί στο 5,9% το 2020.

8. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Παρατίθενται πιο κάτω οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες οι οποίες προέρχονται από τις ετήσιες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2016, 2017 και 2018 και οι συνοπτικές ενδιάμεσες μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019. Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα έτη 2017-2018 βασίζονται στις ετήσιες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας όπου έχουν ελεγχθεί από τον ελεγκτικό οίκο KPMG Limited. Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για το έτος 2016 βασίζονται στις ετήσιες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας όπου έχουν ελεγχθεί από τον ελεγκτικό οίκο Deloitte Limited.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2016, 2017 και 2018 έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») και έχουν δημοσιευθεί όπως προβλέπεται από την Κυπριακή νομοθεσία και οι συνοπτικές ενδιάμεσες μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 « Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» και συνάδουν με τις πρόνοιες των περί Αξιών και ΧΑΚ Νόμων και Κανονισμών σε σχέση με την ανακοίνωση ενδιάμεσων αποτελεσμάτων.

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019 δεν περιλαμβάνουν όλη την πληροφόρηση και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018.

Στις οικονομικές καταστάσεις για το έτος 2018 τα ποσά για το έτος 2017 έχουν αναπροσαρμοστεί. Τα στοιχεία που παρουσιάζονται για το έτος 2017 πηγάζουν από τα συγκριτικά ποσά που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις του 2018 λόγω των αναπροσαρμογών ως επεξηγούνται αναλυτικά στη σημείωση 7 των οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 καθώς και στο Μέρος [8.3](#) του Ενημερωτικού Δελτίου, «Αναπροσαρμογή προηγούμενης χρήσης».

Η Εταιρεία δεν ετοίμασε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς έχει χρησιμοποιήσει την εξαίρεση για ενοποίηση σύμφωνα με τις αλλαγές στο ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις» όπως αυτές εφαρμόστηκαν από την 1^η Ιανουαρίου 2014 στις επενδυτικού τύπου εταιρείες («επενδυτικές οντότητες»). Ως αποτέλεσμα των αλλαγών, η Εταιρεία παρουσιάζει τις επενδύσεις της σε δίκαιη αξία και δεν ενσωματώνει σε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις τις θυγατρικές.

Οι ελεγμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2016, 2017 και 2018 και οι συνοπτικές ενδιάμεσες μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019 ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 19 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.

Από τη λήξη της τελευταίας χρήσης, για την οποία δημοσιεύθηκαν οι συνοπτικές ενδιάμεσες μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, δεν έχουν σημειωθεί οποιεσδήποτε σημαντικές μεταβολές στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

Οι ελεγκτές της Εταιρείας έχουν εκφράσει γνώμη χωρίς επιφύλαξη στις εκθέσεις τους για τα έτη που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2016 και 31 Δεκεμβρίου 2018. Για το έτος 2017, οι ελεγκτές αναφέρουν στην έκθεσή τους αδυναμία έκφρασης γνώμης.

Συγκεκριμένα οι ανεξάρτητοι ελεγκτές της Εταιρείας για το έτος 2017 αναφέρουν στην έκθεσή τους τα ακόλουθα:

«Αδυναμία έκφρασης γνώμης

Δεν εκφράζουμε γνώμη επί των οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας. Λόγω της σοβαρότητας των θεμάτων που περιγράφονται στην περιγράφονται στην παράγραφο “Βάση για αδυναμία έκφρασης γνώμης”, δεν μπορέσαμε να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια που να παρέχουν βάση για γνώμη ελέγχου επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Βάση για αδυναμία έκφρασης γνώμης

Η επένδυση της Εταιρείας στη θυγατρική εταιρεία παρουσιάζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας στην αξία €1.045.822, η οποία αντιπροσωπεύει το 77% του καθαρού ενεργητικού της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Δεν μπορέσαμε να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια όσο αφορά τη δίκαιη αξία της εν λόγω επένδυσης, εφόσον δεν ικανοποιηθήκαμε ως προς την ορθότητα της εκτίμησης της δίκαιης αξίας της και δεν υπήρχαν άλλες ελεγκτικές διαδικασίες που θα μπορούσαμε να είχαμε εφαρμόσει σε σχέση με το θέμα. Ως αποτέλεσμα αυτού του θέματος, δεν ήμασταν σε θέση να προσδιορίσουμε κατά πόσο όποιες αναπροσαρμογές μπορεί να θεωρούνταν αναγκαίες σε σχέση με τις επενδύσεις σε δίκαιη αξία και τα στοιχεία που συνθέτουν τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών».

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η Εταιρεία επανεκτίμησε τη δίκαιη αξία των επενδύσεων που της ανήκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017 καθώς αποφασίστηκε η αλλαγή στη μεθοδολογία καθορισμού της δίκαιης αξίας αφού αυτή που είχε ακολουθηθεί για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 κρίθηκε ως μη επαρκής. Ως αποτέλεσμα εντοπίστηκαν διαφοροποιήσεις στη δίκαιη αξία των επενδύσεων όπως παρουσιάστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η επίδραση της μεταβολής στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 καθώς και οι επιπτώσεις στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2017 αναλύονται στο Μέρος 8.3.

8.1. Οικονομικές καταστάσεις

Επιλεγμένες ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα έτη που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2016, 2017 και 2018

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016, 2017 ΚΑΙ 2018

	2018	31/12/2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε)	31/12/2016
	€	€	€
Εισοδήματα			
Τόκοι εισπρακτέοι από δάνεια	7.800	7.800	7.992
Τόκοι ομολόγων	-	-	287
(Ζημιά)/Κέρδος από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων	(747.531)	2.663.867	648.961
	(739.731)	2.671.667	657.240
Διοικητικά και άλλα λειτουργικά έξοδα	(80.377)	(57.701)	(60.646)
Ζημιά απομείωσης	(38.684)	-	-
Άλλα έξοδα	(26.863)	(46.240)	-
(Ζημιά)/Κέρδος από εργασίες	(885.655)	2.567.726	596.594
Έξοδα χρηματοδότησης	(818)	(386)	(333)
(Ζημιά)/Κέρδος πριν τη φορολογία	(886.473)	2.567.340	596.261
Φορολογία	-	-	-
Καθαρή (Ζημιά)/Κέρδος για το έτος	(886.473)	2.567.340	596.261
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-
Συνολικά (έξοδα)/έσοδα για το έτος	(886.473)	2.567.340	596.261
(Ζημιά)/Κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της Εταιρείας (σεντ)	(8,79)	128,36	29,81

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΞΑΜΗΝΙΑ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 30
ΙΟΥΝΙΟΥ 2018, 2019**

	30 Ιουνίου 2019 (μη ελεγμένα)	30 Ιουνίου 2018
	€	€
Τόκοι εισπρακτέοι από δάνεια που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο πραγματικού επιτοκίου	3.868	3.900
Ζημιά από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων	(51.821)	(425.114)
Σύνολο ζημιάς	(47.953)	(421.214)
Διοικητικά και άλλα λειτουργικά έξοδα	(46.103)	(46.033)
Αναστροφή ζημιάς απομείωσης	-	35
Άλλα έξοδα	(796)	(9.503)
Ζημιά από εργασίες	(94.852)	(476.715)
Έξοδα χρηματοδότησης	(429)	(234)
Ζημιά πριν τη φορολογία	(95.281)	(476.949)
Καθαρή ζημιά για την περίοδο	(95.281)	(476.949)
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-
Συνολικά έξοδα για την περίοδο	(95.281)	(476.949)
Ζημιά ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της Εταιρείας (σεντ)	(0,43)	(23,85)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016, 2017 ΚΑΙ 2018

	31/12/2018	31/12/2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε)	31/12/2016
	€	€	€
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα ποσά	5.215.634	275.792	267.992
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού			
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα ποσά	635	6.734	13.144
Επενδύσεις σε δίκαιη αξία	2.586.959	3.334.490	784.309
Μετρητά στην τράπεζα	1.211	30.029	21.753
	2.588.805	3.371.253	819.206
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	7.804.439	3.647.045	1.087.198
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.500.000	500.000	500.000
Συσσωρευμένα κέρδη	2.210.429	3.123.089	555.749
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	7.710.429	3.623.089	1.055.749
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	93.752	23.698	31.191
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	258	258	258
	94.010	23.956	31.449
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	7.804.439	3.647.045	1.087.198
Καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής (σεντ) (Σημ. 1)	35,05	181,15	52,79

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΞΑΜΗΝΙΑ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 30
ΙΟΥΝΙΟΥ 2019**

	30 Ιουνίου 2019 (μη ελεγμένα)	31/12/2018
	€	€
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού		
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα ποσά	5.218.705	5.215.634
Κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού		
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα ποσά	470	635
Επενδύσεις σε δίκαιη αξία	2.535.138	2.586.959
Μετρητά στην τράπεζα	101	1.211
	2.535.709	2.588.805
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	7.754.414	7.804.439
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	5.500.000	5.500.000
Συσσωρευμένα κέρδη	2.114.853	2.210.429
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	7.614.853	7.710.429
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	139.303	93.752
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	258	258
	139.561	94.010
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	7.754.414	7.804.439
Καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής (σεντ) (Σημ. 1)	34,61	35,05

Σημ.1: Υπολογισμός καθαρής εσωτερικής αξίας μετοχής -ΚΕΑ (παράδειγμα)

Η καθαρή εσωτερική αξία μετοχής στις 31 Δεκεμβρίου 2018 ήταν 35,05 σεντ, στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ήταν 181,15 σεντ και στις 31 Δεκεμβρίου 2016 ήταν 52,79 σεντ. Η προαναφερόμενη τιμή υπολογίστηκε σύμφωνα με τα αποτελέσματα που συμπεριλαμβάνονται στις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος 2018, στις οικονομικές καταστάσεις για το έτος 2017 όπως αναπροσαρμόστηκε και στις οικονομικές καταστάσεις για το έτος 2016. Ο υπολογισμός της καθαρής εσωτερικής αξίας υπολογίζεται ως ακολούθως:

Καθαρή εσωτερική αξία = Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο.

Υπολογισμός καθαρής εσωτερικής αξίας	30 Ιουνίου 2019 €	31 Δεκεμβρίου 2018 €	31 Δεκεμβρίου 2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε) €	31 Δεκεμβρίου 2016 €
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	7.754.414	7.804.439	3.647.045	1.087.198
Σύνολο στοιχείων παθητικού	139.561	94.010	23.956	31.449
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7.614.853	7.710.429	3.623.089	1.055.749
Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο	22.000.000	22.000.000	2.000.000	2.000.000
Καθαρή εσωτερική αξία- ΚΕΑ (Σημ. 1)	34,61	35,05	181,15	52,79
Αναπροσαρμοσμένη ΚΕΑ ²	34,61	35,05	43,12	30,28
Ετήσια αλλαγή σε ΚΕΑ	-1.24%	-80.65%	243.18	-
Ετήσια αλλαγή σε Αναπροσαρμοσμένη ΚΕΑ	-1.24%	-18.71%	42.40	-

Για το έτος 2017 η Αναπροσαρμοσμένη ΚΕΑ αυξήθηκε σημαντικά λόγω κυρίως της αναπροσαρμογής στην αποτίμηση επένδυσης οι τίτλοι της οποίας δεν είναι εισηγμένοι σε χρηματιστήριο (θετική επίδραση €2.288.668)

² Αναπροσαρμογή για τα έτη 2017 και 2016 με την έκδοση 20.000.000 νέων μετοχών το 2018 στην τιμή των €0,25 η κάθε μία

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016, 2017 ΚΑΙ 2018

	31/12/2018	31/12/2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε)	31/12/2016
	€	€	€
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ			
(Ζημιά)/Κέρδος για το έτος	(886.473)	2.567.340	596.261
Αναπροσαρμογές για:			
Πιστωτικούς τόκους	(7.800)	(7.800)	(8.279)
Χρεωστικούς τόκους	-	-	263
Ζημιά/(Κέρδος) από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων	747.531	(2.663.867)	(648.961)
	(146.742)	(104.327)	(60.716)
Μεταβολές στο κεφάλαιο κινήσεως:			
(Αύξηση)/Μείωση στα εισπρακτέα ποσά	(4.925.943)	6.410	86.953
Αύξηση/(Μείωση) στους εμπορικούς και άλλους πιστωτές	70.054	(7.493)	16.180
Μετρητά για εργασίες	(5.002.631)	(105.410)	42.417
Φορολογία	-	-	-
Καθαρά μετρητά για εργασίες	(5.002.631)	(105.410)	42.417
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ			
Πληρωμή για αγορά επενδύσεων	-	(57.035)	(124.160)
Εισπράξεις από πώληση επενδύσεων	-	170.721	53.244
Τόκοι που εισπράχθηκαν	-	-	287
Καθαρά μετρητά που προήλθαν από/ (για) επενδυτικές δραστηριότητες	-	113.686	(70.629)
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ			
Είσπραξη από έκδοση μετοχών	5.000.000	-	-
Πληρωμές για τα έξοδα κεφαλαίου	(24.760)	-	-
Πληρωμή τόκων	-	-	(263)
Καθαρά μετρητά από/ (για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες	4.975.240	-	(263)
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	(27.391)	8.276	(28.475)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους	30.029	21.753	50.228
Αναπροσαρμογή για αρχική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9	(1.427)	-	-
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους	1.211	30.029	21.753

**ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΜΗ ΕΛΕΓΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΞΑΜΗΝΙΑ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2018, 2019**

	30 Ιουνίου 2019 (μη ελεγμένα)	30 Ιουνίου 2018
	€	€
ΡΟΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ		
(Ζημιά)/Κέρδος για το έτος	(95.281)	(476.949)
Αναπροσαρμογές για:		
Ζημιά από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	51.821	425.114
	(43.460)	(51.835)
Μεταβολές στο κεφάλαιο κινήσεως:		
Αύξηση στα εμπορικά και άλλα εισπρακτέα ποσά	(2.905)	(14.770)
Αύξηση στους εμπορικούς και άλλους πιστωτές	45.255	38.451
Μετρητά για εργασίες	(1.110)	(28.154)
Φορολογία	-	-
Καθαρή μείωση σε μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	(1.110)	(28.154)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή της περιόδου	1.211	30.029
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος της περιόδου	101	1.875

8.2. Ανάλυση ιστορικών αποτελεσμάτων

Ανάλυση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων - 30 Ιουνίου 2019

Η Εταιρεία το πρώτο εξάμηνο του 2019 παρουσίασε ζημιά ύψους €95.281 πριν τη φορολογία σε σύγκριση με αντίστοιχη ζημιά ύψους €476.949 το πρώτο εξάμηνο του 2018. Αυτό οφείλεται κυρίως στη ζημιά από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων ύψους €51.821, για το πρώτο εξάμηνο του 2019 σε σύγκριση με ζημιά ύψους €425.114 κατά το πρώτο εξάμηνο του 2018. Τα έξοδα διοίκησης της Εταιρείας αυξήθηκαν από €46.033 το πρώτο εξάμηνο του 2018 σε €46.103 το πρώτο εξάμηνο του 2019. Η Εταιρεία σημείωσε ζημιά 0,43 σεντ του Ευρώ ανά μετοχή το πρώτο εξάμηνο του 2019, σε σύγκριση με ζημιά 23,85 σεντ του Ευρώ ανά μετοχή το πρώτο εξάμηνο του 2018.

Ανάλυση Χρηματοοικονομικής κατάστασης - 30 Ιουνίου 2019

Στις 30 Ιουνίου 2019 το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας ήταν €7.754.414 σε σχέση με το έτος 2018 που ήταν €7.804.439. Τα καθαρά στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας το πρώτο εξάμηνο του 2019 ήταν €7.614.853 σε σχέση με το έτος 2018 που ήταν €7.710.429. Μετά την αφαίρεση των λειτουργικών και άλλων εξόδων η εσωτερική αξία της Εταιρείας μειώθηκε κατά 1,24%, από €7.710.429 στις 31 Δεκεμβρίου 2018 σε 7.614.853 στις 30 Ιουνίου 2019. Η καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 ήταν 35,05 σεντ του Ευρώ σε σύγκριση με 34,61 σεντ του Ευρώ το πρώτο εξάμηνο του 2019.

Ανάλυση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων – 31 Δεκεμβρίου 2018

Η Εταιρεία για το έτος 2018 παρουσίασε ζημιά ύψους €886.473 πριν τη φορολογία σε σύγκριση με αντίστοιχο κέρδος ύψους €2.567.340 το 2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε). Αυτό οφείλεται κυρίως στη ζημιά από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων ύψους €747.531, για το έτος 2018 σε σύγκριση με κέρδος ύψους €2.663.867 κατά το έτος 2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε). Η βασική και πλήρως κατανοημένη ζημιά ανά μετοχή για το έτος 2018 ανήλθε σε 8,79 σεντ του Ευρώ σε σύγκριση με κέρδος 128,36 σεντ του Ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε).

Ανάλυση Χρηματοοικονομικής κατάστασης- 31 Δεκεμβρίου 2018

Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας ανήλθε σε €7.804.439 σε σχέση με τις 31 Δεκεμβρίου 2017 που ήταν €3.647.045, όπως αναπροσαρμόστηκε. Τα καθαρά στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 αυξήθηκαν σε €7.710.429 από €3.623.089 το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου του 2017. Τα συσσωρευμένα κέρδη για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 μειώθηκαν σε €2.210.429 από €3.123.089 για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 ήταν 35,05 σεντ του Ευρώ σε σύγκριση με 181,15 σεντ του Ευρώ το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, όπως αναπροσαρμόστηκε.

Ανάλυση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων - 31 Δεκεμβρίου 2017

Τα εισοδήματα της Εταιρείας για το έτος 2017 (όπως αναπροσαρμόστηκαν), ήταν €2.671.667 σε σύγκριση με το έτος 2016 που ήταν €657.240. Αυτό οφείλεται κυρίως στην αύξηση των κερδών από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων, όπου μετά από διαφοροποιήσεις στην δίκαιη αξία των επενδύσεων όπως παρουσιάστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, ανήλθαν σε €2.663.867 για το έτος 2017 (όπως αναπροσαρμόστηκαν) σε σύγκριση με €648.961 το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Το κέρδος από επανεκτίμηση προκύπτει εξ'ολοκλήρου από την επανεκτίμηση της επένδυσης της Εταιρείας στη μη εισηγμένη εταιρεία Quentrol Limited. Η συμμετοχή της Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της Quentrol Limited στις 31 Δεκεμβρίου 2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε) αποτελούσε το 91,43% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Το βασικό και πλήρως κατανοημένο κέρδος ανά μετοχή για το έτος 2017 (όπως αναπροσαρμόστηκε), ανήλθε στα 128,36 σεντ του Ευρώ από τα 29,81 σεντ του Ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2016. **Σημειώνεται ότι για το έτος 2017, οι ελεγκτές αναφέρουν στην έκθεσή τους επί των οικονομικών καταστάσεων τους, αδυναμία έκφρασης γνώμης.**

Ανάλυση Χρηματοοικονομικής κατάστασης- 31 Δεκεμβρίου 2017

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, τα συνολικά αναπροσαρμοσμένα στοιχεία ενεργητικού ανήλθαν σε €3.647.045 σε σχέση με το έτος 2016 που ήταν €1.087.198. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση της επένδυσης στη μη εισηγμένη εταιρεία Quentrol Limited η οποία είναι θυγατρική της Εταιρείας, λόγω επανεκτίμησής της. Τα αναπροσαρμοσμένα συσσωρευμένα κέρδη για το έτος 2017 ανήλθαν στα €3.123.089 σε σύγκριση με τα συσσωρευμένα κέρδη του έτους 2016 που ήταν €555.749. Η αναπροσαρμοσμένη καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής για το έτος 2017 ανήλθε στα 181,15 σεντ του Ευρώ σε σύγκριση με 52,79 σεντ του Ευρώ το έτος 2016. **Σημειώνεται ότι για το έτος 2017, οι ελεγκτές αναφέρουν στην έκθεσή τους επί των οικονομικών καταστάσεων τους αδυναμία έκφρασης γνώμης.**

Ανάλυση αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων– 31 Δεκεμβρίου 2016

Τα εισοδήματα της Εταιρείας για το έτος 2016 ανήλθαν σε €657.240 σε σύγκριση με €17.167 το 2015 παρουσιάζοντας αύξηση ύψους €640.073. Αυτό οφείλεται κυρίως στην αύξηση των κερδών από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων σε μετοχές εισηγμένες στο ΧΑΚ και στη συμμετοχή της Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της Quentrol Limited που στις 31 Δεκεμβρίου 2016 αποτελούσε το 60,61% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Κατά συνέπεια, η συμμετοχή της Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της Quentrol Limited επηρεάζει τα αποτελέσματα της Εταιρείας. Τα διοικητικά και άλλα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας σημείωσαν σημαντική αύξηση κατά το έτος 2016 και ανήλθαν σε €60.646 σε σύγκριση με €27.303 το 2015. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση των επαγγελματικών αμοιβών σε αντισυμβαλλόμενα μέρη. Η Εταιρεία παρουσίασε για το έτος 2016 κέρδος πριν τη φορολογία €596.261 σε σύγκριση με ζημιά €10.304 το 2015. Το βασικό και πλήρως κατανεμημένο κέρδος ανά μετοχή ανήλθε στα 29,81 σεντ του Ευρώ σε σύγκριση με ζημιά 0,52 σεντ του Ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2015.

Ανάλυση Χρηματοοικονομικής κατάστασης– 31 Δεκεμβρίου 2016

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016, το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού ανήλθαν σε €1.087.198 σε σχέση με το 2015 που ήταν €474.757. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στις επενδύσεις, σε δίκαιη αξία που διατηρεί η Εταιρεία σε εισηγμένες επενδύσεις στο ΧΑΚ, την επενδυτική εταιρεία Demetra Investment Public Limited και σε μη εισηγμένες επενδύσεις στη Quentrol Limited, θυγατρική της Εταιρείας. Τα συσσωρευμένα κέρδη για το έτος 2016 ανήλθαν στα €555.749 σε σύγκριση με ζημιά €40.512 το έτος 2015. Η καθαρή εσωτερική αξία της μετοχής ανήλθε στα 52,79 σεντ του Ευρώ σε σύγκριση με 22,95 σεντ του Ευρώ το έτος 2015.

8.3. Αναπροσαρμογή προηγούμενης χρήσης

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η Εταιρεία επανεκτίμησε τη δίκαιη αξία των επενδύσεων που της ανήκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017 καθώς αποφασίστηκε η αλλαγή στη μεθοδολογία καθορισμού της δίκαιης αξίας αφού αυτή που είχε ακολουθηθεί για την ετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 κρίθηκε ως μη επαρκής. Ως αποτέλεσμα εντοπίστηκαν διαφοροποιήσεις στη δίκαιη αξία των επενδύσεων όπως παρουσιάστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η επίδραση της μεταβολής στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 καθώς και οι επιπτώσεις στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης στις 31 Δεκεμβρίου 2017 παρουσιάζονται παρακάτω:

	Όπως δηλώθηκε προηγούμενος €	Επίδραση €	Όπως αναπροσαρμόστηκε €
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης 31 Δεκεμβρίου 2017			
Ενεργητικό			
Επενδύσεις σε δίκαιη αξία	1.045.822	2.288.668	3.334.490
Άλλα	312.555	-	312.555
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	1.358.377	2.288.668	3.647.045
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	500.000	-	500.000
Συσσωρευμένα κέρδη	834.421	2.288.668	3.123.089
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.334.421	2.288.668	3.623.089

	Όπως δηλώθηκε προηγούμενος €	Επίδραση €	Όπως αναπροσαρμόστηκε €
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων για το έτος 2017			
Τόκοι εισπρακτέοι από δάνεια που υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου	7.800	-	7.800
Κέρδος από πώληση και επανεκτίμηση επενδύσεων	375.199	2.288.668	2.663.867
Άλλα	(104.327)	-	(104.327)
Κέρδος για το έτος	278.672	2.288.668	2.567.340
Καθαρή εσωτερική αξία μετοχής (σεντ)	66.72	114.43	181.15
Κέρδος ανά μετοχή που κατανέμεται στους μετόχους της Εταιρείας (σεντ)	13.93	114.43	128.36

Δεν υπάρχει σημαντική επίδραση στις συνολικές λειτουργικές, επενδυτικές ή χρηματοδοτικές ταμειακές ροές της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

8.4. Μερισματική πολιτική

Η μερισματική πολιτική της Εταιρείας καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο λαμβάνει υπόψη τα εισοδήματα της Εταιρείας, την οικονομική της κατάσταση, τις κεφαλαιακές της υποχρεώσεις και τις προοπτικές κερδοφορίας. Πρόθεση της Εταιρείας είναι όπως διανέμει στους μετόχους ικανοποιητικό ποσοστό μερίσματος, αφού λάβει υπόψη και τους πιο πάνω παράγοντες. Η Εταιρεία μπορεί σε γενική συνέλευση να δηλώνει μερίσματα, αλλά κανένα μέρισμα δεν θα υπερβαίνει το ποσό που προτείνουν οι Σύμβουλοι. Δεν υπάρχουν οποιοδήποτε περιορισμοί στη διανομή μερισμάτων πέραν της ύπαρξης επαρκών αποθεματικών στους ελεγμένους λογαριασμούς της Εταιρείας, που συντάσσονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ/ΔΛΠ και λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου. Τα μερίσματα καταβάλλονται αφού παρακρατηθούν τα ποσά φόρου εισοδήματος και αμυντικής εισφοράς που προβλέπει κάθε φορά η υπάρχουσα φορολογική νομοθεσία.

Κατά τα έτη 2016, 2017, 2018 και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν καταβλήθηκε οποιοδήποτε μέρισμα.

Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε παραγραφή του δικαιώματος σε μέρισμα και ούτε υπάρχει οποιαδήποτε πολιτική παραγραφής μερίσματος.

8.5. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις –δικαστικές διοικητικές και διαιτητικές διαδικασίες

Κατά τους τελευταίους τουλάχιστο δώδεκα μήνες και κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπάρχουν σε εκκρεμότητα οποιεσδήποτε υπό διαιτησία διαφορές της Εταιρείας καθώς και αποφάσεις διοικητικών δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

9. ΝΟΜΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

9.1. Ίδρυση και Εταιρικός Σκοπός

Η Καρνές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (η «Εταιρεία») συστάθηκε στην Κύπρο στις 8 Δεκεμβρίου 1999 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ.113. Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εταιρείας είναι 254900VLUGAZ573WQ398. Μετά από ειδικό ψήφισμα η Εταιρεία προχώρησε σε τροποποίηση του Καταστατικού της και ως αποτέλεσμα μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία, στις 10 Δεκεμβρίου 1999 σύμφωνα με τις πρόνοιες του πιο πάνω νόμου. Η Εταιρεία εισάχθηκε στο ΧΑΚ στις 16 Νοεμβρίου 2000. Στις 18 Ιουνίου 2004 η Εταιρεία μετονομάστηκε από Καρνές Επενδυτική Λίμιτεδ σε Καρνές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.

Το εγγεγραμμένο Γραφείο της Εταιρείας είναι στη Λεωφόρο Στασίνου 8, Μέγαρο Φωτιάδη, 1522 Λευκωσία.

Οι κύριοι σκοποί της Εταιρείας περιγράφονται στο Άρθρο 3 του Ιδρυτικού της Εγγράφου. Στους κύριους σκοπούς της περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η διεξαγωγή εργασιών επενδυτικού οργανισμού κλειστού τύπου με επενδύσεις σε αξίες εταιρειών που είναι εισηγμένες στο ΧΑΚ, σε αξίες Κυπριακού Δημοσίου, σε ιδιωτικές εταιρείες, σε άλλες μετοχικές επενδυτικές εταιρείες, σε αμοιβαία κεφάλαια, σε εταιρείες διαχείρισης χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών κεφαλαίων, καθώς και σε αξίες που είναι εισηγμένες σε ξένα χρηματιστήρια.

9.2.Μετοχικό Κεφάλαιο

Εγκεκριμένο μετοχικό Κεφάλαιο

Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται €10.000.000 διαιρεμένο σε 40.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η κάθε μια.

Εκδομένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το Εκδομένο και πληρωμένο εξολοκλήρου μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €5.500.000 διαιρεμένο σε 22.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η κάθε μια.

	2018		2017		2016	
	Αριθμός Μετοχών	€	Αριθμός Μετοχών	€	Αριθμός Μετοχών	€
Εγκεκριμένο						
Συνήθεις μετοχές του €0.25 η καθεμία	40.000.000	10.000.000	40.000.000	10.000.000	13.760.000	3.440.000
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξ' ολοκλήρου						
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου	2.000.000	500.000	2.000.000	500.000	2.000.000	500.000
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου	22.000.000	5.500.000	2.000.000	500.000	2.000.000	500.000

Η διαμόρφωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας από της 8 Δεκεμβρίου 1999 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έχει ως ακολούθως:

Ημερομηνία	Περιγραφή	Εγκεκριμένο Κεφάλαιο			Εκδομένο Κεφάλαιο		
		Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Σύνολο	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία	Σύνολο
08/12/1999	Έκδοση μετοχών	4.000.000	€0,50	€2.000.000	2.000.000	€0,50	€1.000.000
06/05/2004	Μείωση κεφαλαίου	4.000.000	€0,25	€1.000.000	2.000.000	€0,25	€500.000
06/05/2004	Αύξηση ονομαστικού κεφαλαίου	8.000.000	€0,25	€2.000.000	2.000.000	€0,25	€500.000
01/01/2008	Μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου	8.000.000	€0,43	€3.440.000	2.000.000	€0,43	€860.000
24/07/2012	Μείωση κεφαλαίου	8.000.000	€0,25	€2.000.000	2.000.000	€0,25	€500.000
24/07/2012	Αύξηση ονομαστικού κεφαλαίου	13.760.000	€0,25	€3.440.000	2.000.000	€0,25	€500.000
07/09/2017	Αύξηση ονομαστικού κεφαλαίου	40.000.000	€0,25	€10.000.000	2.000.000	€0,25	€500.000
03/09/2018	Αύξηση ονομαστικού κεφαλαίου	40.000.000	€0,25	€10.000.000	22.000.000	€0,25	€5.500.000

Η Εταιρεία προχώρησε στις 11 Μαΐου 2018 στην αύξηση του μετοχικού της Κεφαλαίου με την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης (Rights). Συνολικά τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από την έκδοση των Δικαιωμάτων Προτίμησης ανήλθαν στα €5.000.000. Σκοπός της άντλησης του ποσού αυτού ήταν η ενίσχυση της κεφαλαιουχικής βάσης της Εταιρείας και η άντληση κεφαλαίων για την ενίσχυση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, δηλαδή στη πραγματοποίηση επενδύσεων σε Κινητές Αξίες αλλά και σε μη εισηγμένες εταιρείες τόσο στη Κύπρο όσο και στο εξωτερικό. Το Συνολικό Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας όπως προκύπτει μετά από την άσκηση των Δικαιωμάτων Προτίμησης είναι 22.000.000 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25.

Σε συνεδρία του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ημερομηνίας 15 Σεπτεμβρίου 2017 αποφασίστηκε όπως η Εταιρεία θα προχωρήσει στην έκδοση και εισαγωγή μέχρι 25.000.000 Μετατρέψιμα Ομόλογα ονομαστικής αξίας €1 το κάθε ένα στους μετόχους της, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του ΧΑΚ στις 14 Ιανουαρίου 2020, σε αναλογία είκοσι πέντε (25) Μετατρέψιμα Ομόλογα για κάθε είκοσι δύο (22) συνήθεις μετοχές που θα κατέχουν. Για κάθε Μετατρέψιμο Ομόλογο που θα ασκείται το δικαίωμα μετατροπής, με την τιμή μετατροπής της εκάστοτε περιόδου μετατροπής, θα προκύπτουν πλήρως πληρωθείσες Νέες Μετοχές της Εταιρείας. Οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές της Εταιρείας στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατόπιν έγκρισης από το ΧΑΚ.

9.3. Τάξεις Μετοχών

Οι υφιστάμενες μετοχές της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί είναι συνήθεις μετοχές και δεν είναι χωρισμένες σε τάξεις και έχουν τα ίδια δικαιώματα. Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την Μετατροπή των Ομολόγων θα εισαχθούν και θα είναι της ίδιας τάξης με τις ήδη εκδομένες.

9.4. Μεταβολή Δικαιωμάτων

Τα δικαιώματα των μετόχων ορίζονται στον περί Εταιρειών Νόμο και στο καταστατικό της Εταιρείας. Τα δικαιώματα που ορίζονται στο καταστατικό και όπου δεν ορίζεται αντίθετα από

τον περί Εταιρειών Νόμο, μπορούν να μεταβληθούν με την αλλαγή του καταστατικού της Εταιρείας, κάτι που απαιτεί ειδικό ψήφισμα σε γενική συνέλευση των μετόχων (ειδική πλειοψηφία 75%).

Αν σε οποιοδήποτε χρόνο το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι διαιρεμένο σε διαφορετικές τάξεις μετοχών, τα δικαιώματα που είναι προσαρτημένα σε οποιαδήποτε τάξη (εκτός αν προνοείται διαφορετικά στους όρους έκδοσης των μετοχών της τάξης αυτής) μπορούν, τηρουμένων των διατάξεων του Άρθρου 70 του Νόμου και είτε η Εταιρεία βρίσκεται υπό διάλυση είτε όχι, να τροποποιούνται ή να καταργούνται με τη γραπτή συγκατάθεση των κατόχων των τριών τετάρτων των εκδομένων μετοχών της τάξης αυτής, ή με την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος που εγκρίνεται σε ξεχωριστή γενική συνέλευση των κατόχων των μετοχών της τάξης αυτής. Για την κάθε χωριστή γενική συνέλευση, θα εφαρμόζονται οι πρόνοιες των Κανονισμών αυτών που αφορούν γενικές συνελεύσεις, τηρουμένων των αναλογιών, αλλά με τρόπο ώστε η απαιτούμενη απαρτία να είναι δύο πρόσωπα που να κατέχουν ή να αντιπροσωπεύουν με πληρεξούσιο το ένα τρίτο των εκδομένων μετοχών της τάξης αυτής και οποιοσδήποτε κάτοχος μετοχών της τάξης αυτής που είναι παρών αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου θα δικαιούται να απαιτήσει Επίσημη Ψηφοφορία και αν σε οποιαδήποτε συνέλευση εξ αναβολής των κατόχων τούτων δεν υπάρχει απαρτία ο παρών ή οι παρόντες μέτοχοι θα συνιστούν απαρτία. Σημειώνεται ότι οι σχετικοί όροι στο Ιδρυτικό Έγγραφο για την αλλαγή των δικαιωμάτων των μετόχων δεν είναι αυστηρότεροι από ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

9.5. Σύγκληση Γενικών Συνελεύσεων

Οι διαδικασίες σύγκλησης και συμμετοχής στις γενικές συνελεύσεις της Εταιρείας καθορίζονται στα άρθρα 61-69 του Ιδρυτικού Εγγράφου.

9.6. Μεταβολές στο Επίπεδο του Μετοχικού Κεφαλαίου

Με βάση το άρθρο 48 του Ιδρυτικού Εγγράφου της, η Εταιρεία δικαιούται από καιρό σε καιρό με σύνηθες ψήφισμα να αυξάνει το κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τέτοιο ποσό και διαιρεμένο σε μετοχές ίσης αξίας, που θα καθορίζεται από το ψήφισμα. Η πρόνοια αυτή δεν είναι αυστηρότερη από ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

9.7. Επιλεγμένα άρθρα του Ιδρυτικού Εγγράφου

Το Ιδρυτικό Έγγραφο της Εταιρείας είναι διαθέσιμο για επιθεώρηση στα γραφεία της Εταιρείας. Το Ιδρυτικό Έγγραφο περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα άρθρα:

Μετοχικό Κεφάλαιο

5	Τηρουμένων των διατάξεων του άρθρου 57 του Νόμου η Εταιρεία επίσης έχει δικαίωμα να εκδίδει μετοχές προτίμησης συνεπαγόμενες δικαίωμα εξαγοράς από τα κέρδη ή από το προϊόν νέας έκδοσης μετοχών ή υποκείμενες σε τέτοια εξαγορά, κατά την κρίση της Εταιρείας. Η Εταιρεία έχει επίσης δικαίωμα να εκδίδει μετοχές προτίμησης συνεπαγόμενες δικαίωμα μετατροπής σε συνήθεις μετοχές, σε τέτοιους χρόνους και σε τέτοιες τιμές μετατροπής που οι Σύμβουλοι θα αποφασίσουν.
6	Αν σε οποιοδήποτε χρόνο το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι διαιρεμένο σε διαφορετικές τάξεις μετοχών, τα δικαιώματα που είναι προσαρτημένα σε οποιαδήποτε τάξη (εκτός αν προνοείται διαφορετικά στους όρους έκδοσης των μετοχών της τάξης αυτής) μπορούν, τηρουμένων των διατάξεων του Άρθρου 70 του Νόμου ακόμη και εάν η Εταιρεία

	<p>βρίσκεται υπό διάλυση να τροποποιούνται ή να καταργούνται με την γραπτή συγκατάθεση των κατόχων των τριών τετάρτων των εκδομένων μετοχών της τάξης αυτής, ή με την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος που εγκρίνεται σε χωριστή γενική συνέλευση των κατόχων των μετοχών της τάξης αυτής. Για την κάθε χωριστή γενική συνέλευση, θα εφαρμόζονται οι πρόνοιες του Ιδρυτικού Εγγράφου αυτού που αφορούν γενικές συνελεύσεις, τηρουμένων των αναλογιών, αλλά με τρόπο ώστε η απαιτούμενη απαρτία να είναι δύο πρόσωπα που να κατέχουν ή να αντιπροσωπεύουν με πληρεξούσιο το ένα τρίτο των εκδομένων μετοχών της τάξης αυτής και οποιοσδήποτε κάτοχος μετοχών της τάξης αυτής που είναι παρών αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου θα δικαιούται να απαιτήσει ψηφοφορία και αν σε οποιαδήποτε συνέλευση εξ αναβολή των κατόχων τούτων δεν υπάρχει απαρτία ο παρών ή οι παρόντες μέτοχοι θα συνιστούν απαρτία. Τα δικαιώματα που είναι προσαρτημένα σε μια τάξη μετοχών (εκτός αν προνοείται διαφορετικά στους όρους έκδοσης των μετοχών της τάξης αυτής) δεν θα θεωρούνται ότι έχουν υποστεί οποιαδήποτε αλλοίωση με τη δημιουργία ή την έκδοση άλλων μετοχών με τα ίδια δικαιώματα από κάθε άποψη με τις μετοχές αυτές.</p>
--	---

Δικαίωμα Επίσχεσης

16	<p>Η Εταιρεία θα έχει πρώτο και υπέρτατο δικαίωμα επίσχεσης πάνω σε κάθε μετοχή (που δεν είναι εξ ολοκλήρου αποπληρωμένη) για όλα τα χρήματα (είτε είναι άμεσα πληρωτέα είτε όχι) που οφείλονται με βάση κλήση ή που είναι πληρωτέα σε καθορισμένο χρόνο αναφορικά με τη μετοχή αυτή, η Εταιρεία θα έχει επίσης πρώτο και υπέρτατο δικαίωμα επίσχεσης πάνω σε όλες τις μετοχές που είναι εγγεγραμμένες στο όνομα ενός μόνο προσώπου για όλα τα χρήματα που είναι άμεσα πληρωτέα από το πρόσωπο αυτό ή από την περιουσία ή τους κληρονόμους του προς την Εταιρεία. Οι Σύμβουλοι όμως μπορούν κατά οποιοδήποτε χρόνο να κηρύξουν οποιαδήποτε μετοχή εξαιρεμένη εν όλων ή εν μέρει από τις πρόνοιες του Κανονισμού αυτού. Το δικαίωμα επίσχεσης της Εταιρείας, όταν υπάρχει, πάνω σε μια μετοχή θα επεκτείνεται και σε όλα τα μερίσματα που είναι πληρωτέα σχετικά με αυτή ως και σε οποιαδήποτε άλλα δικαιώματα ή οφέλη που είναι συννημμένα σ' αυτή.</p>
----	---

Κλήσεις για πληρωμή πάνω σε Μετοχές

20	<p>Οι Σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό να καλούν τα μέλη να προβούν σε πληρωμές σε σχέση προς οποιαδήποτε απλήρωτα ποσά πάνω στις μετοχές τους σε σχέση προς την ονομαστική αξία της μετοχής και που δεν είναι πληρωτέα, σύμφωνα με τους όρους της έκδοσης τους, σε καθορισμένες ημερομηνίες και το κάθε μέλος (δεδομένου ότι θα παίρνει τουλάχιστο δεκατεσσάρων ημερών ειδοποίηση που θα καθορίζει την ημερομηνία ή τις ημερομηνίες και τον τόπο της πληρωμής) θα πληρώνει στην Εταιρεία, στην ημερομηνία ή στις ημερομηνίες και στον τόπο που θα έχουν έτσι καθορισθεί, το ποσό που αναφέρεται στην κλήση σχετικά με τις μετοχές του. Μια κλίση θα μπορεί να ανακληθεί ή να αναβληθεί κατά την κρίση των Συμβούλων και τα μέλη θα ειδοποιηθούν σχετικά.</p>
23	<p>Αν ένα ποσό που έχει κληθεί να πληρωθεί σε σχέση προς μια μετοχή δεν πληρωθεί πριν ή κατά την ημερομηνία που καθορίζεται για την πληρωμή του, το πρόσωπο που είχε την υποχρέωση να προβεί στην πληρωμή του θα πληρώνει τόκο πάνω στο ποσό αυτό από την ημερομηνία που καθορίστηκε για την πληρωμή του μέχρι την ημερομηνία της αποπληρωμής του, με τέτοιο επιτόκιο που θέλουν εκάστοτε καθορίσει οι Σύμβουλοι ως και οποιαδήποτε έξοδα που έχουν εύλογα δημιουργηθεί στην Εταιρεία σε σχέση με τη μη πληρωμή, με δικαίωμα όμως των Συμβούλων να εγκαταλείπουν την καταβολή του τόκου ή των εξόδων εν όλων ή εν μέρει.</p>
25	<p>Οι Σύμβουλοι δεν δικαιούνται, κατά την έκδοση μετοχών, να κάνουν διάκριση ανάμεσα στους κατόχους μετοχών ως προς τον αριθμό των κλήσεων, το ποσό που πρέπει να πληρωθεί σε κάθε κλήση και το χρόνο πληρωμής τους.</p>
26	<p>Οι Σύμβουλοι μπορούν, κατά την κρίση τους, να δέχονται πληρωμή από οποιοδήποτε μέλος που είναι πρόθυμο να προκαταβάλει ολόκληρο ή μέρος του ποσού που δεν έχει ακόμη κληθεί να πληρωθεί, πάνω σε οποιοδήποτε μετοχές που κατέχει, και με την προπληρωμή ολόκληρου</p>

	ή μέρους του ποσού αυτού μπορούν (μέχρις ότου το ποσό θα ήταν πληρωτέο αν δεν πληρωνόταν προκαταβολικά) να πληρώνουν τόκο με τέτοιο επιτόκιο που οι Σύμβουλοι έχουν καθορίσει.
--	--

Μεταβίβαση Μετοχών

28	Το έγγραφο μεταβίβασης μετοχής υπογράφεται από ή εκ μέρους του μέλους που μεταβιβάζει και από ή εκ μέρους του προσώπου προς το οποίο γίνεται η μεταβίβαση. Το μέλος που μεταβιβάζει μια μετοχή θα θεωρείται ότι παραμένει κάτοχος της μέχρι το όνομα του προσώπου προς το οποίο μεταβιβάστηκε η μετοχή, καταχωρηθεί στο Μητρώο Μελών σε σχέση προς τη μετοχή αυτή.
----	--

Κατάσχεση Μετοχών

40	Αν ένα μέλος παραλείψει να πληρώσει μια κλίση ή δόση κλήσης στην ημερομηνία που καθορίζεται για την πληρωμή της, οι Σύμβουλοι θα μπορούν, σε οποιοδήποτε χρόνο μετά την παρέλευση της ημερομηνίας αυτής και εφ' όσον οποιοδήποτε μέρος της κλήσης ή της δόσης αυτής παραμένει απλήρωτο, να επιδώσουν στο μέλος αυτό ειδοποίηση με την οποία να απαιτούν την πληρωμή του απλήρωτου μέρους της κλήσης ή της δόσης μαζί με τον δεδουλευμένο τόκο και οποιαδήποτε έξοδα θα έχει υποστεί η Εταιρεία.
42	Αν δεν υπάρξει συμμόρφωση προς τους όρους μια τέτοιας ειδοποίησης, η κάθε μετοχή σε σχέση προς την οποία δόθηκε η ειδοποίηση, μπορεί σε οποιοδήποτε μεταγενέστερο χρόνο, αλλά πριν γίνει η πληρωμή που απαιτείται από την ειδοποίηση, να κατασχεθεί κατόπιν σχετικής προς τούτο απόφασης των Συμβούλων. Μια τέτοια κατάσχεση θα περιλαμβάνει όλα τα μερίσματα που θα έχουν ανακοινωθεί σε σχέση προς τις μετοχές που κατασχέθηκαν και που δεν έχουν ήδη καταβληθεί μέχρι την κατάσχεση τους καθώς επίσης και οποιαδήποτε ωφελήματα ή δικαιώματα που είναι συνδεδεμένα με τις μετοχές και που δεν έχουν ήδη παραχωρηθεί μέχρι την κατάσχεση των εν λόγω μετοχών.

Μετατροπή Κεφαλαίου

48	Η Εταιρεία δικαιούται από καιρό σε καιρό με ειδικό ψήφισμα να αυξάνει το κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τέτοιο ποσό και διαιρεμένο σε μετοχές ίσης αξίας, που θα καθορίζεται από το ψήφισμα.
49	Η Εταιρεία θα μπορεί με σύνηθες ψήφισμα: α) Να ενοποιεί και διαιρεί ολόκληρο ή οποιοδήποτε μέρος του μετοχικού κεφαλαίου της σε μετοχές μεγαλύτερης αξίας από τις υφιστάμενες μετοχές. β) Να υποδιαιρεί τις υφιστάμενες μετοχές, ή οποιοσδήποτε από αυτές σε μετοχές μικρότερου ποσού από αυτό που καθορίζεται στο Ιδρυτικό Έγγραφο, τηρουμένων όμως των προνοιών του άρθρου 60(1)(δ) του Νόμου. γ) Να ακυρώνει οποιοσδήποτε μετοχές που κατά την ημερομηνία που εγκρίνεται το ψήφισμα δεν έχουν αναληφθεί ή συμφωνηθεί να αναληφθούν απ' οποιοδήποτε πρόσωπο.
50	Η Εταιρεία θα μπορεί με ειδικό ψήφισμα να προβαίνει σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της, του αποθεματικού κεφαλαίου αποπληρωμής (capital redemption reserve fund), ή αποθεματικού από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, κατά τον τρόπο και με τους όρους που προβλέπονται στο Νόμο.

Μετατροπή Μετοχών σε Κεφάλαιο

51	Η Εταιρεία μπορεί με σύνηθες ψήφισμά της να μετατρέπει οποιοσδήποτε πλήρως πληρωθείσες μετοχές σε κεφάλαιο και να μετατρέπει ξανά οποιοδήποτε κεφάλαιο σε πλήρως εξοφλημένες μετοχές οποιασδήποτε αξίας.
52	Οι κάτοχοι κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα να το μεταβιβάζουν ολόκληρο ή οποιοδήποτε μέρος του με τον ίδιο τρόπο και με τους ίδιους κανονισμούς, όπως θα μπορούσαν και οι μετοχές, από

	τις οποίες προήλθε το κεφάλαιο πριν από τη μετατροπή τους να μεταβιβασθούν ή με τον πλησιέστερο κάτω από τις περιστάσεις τρόπο. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να καθορίζει κάθε φορά το κατώτατο όριο του μεταβιβάσιμου κεφαλαίου με τον όρο ότι το ελάχιστο αυτό όριο δεν θα υπερβαίνει το ονομαστικό ποσό των μετοχών από τις οποίες προήλθε το κεφάλαιο.
53	Ανάλογα με το ποσό κεφαλαίου που κατέχουν, οι κάτοχοι κεφαλαίου έχουν τα ίδια δικαιώματα, προνόμια και οφέλη, όσον αφορά τα μερίσματα, το δικαίωμα ψήφου κατά τις συνελεύσεις της Εταιρείας και άλλα θέματα, ως εάν αυτοί να κατείχαν τις μετοχές από τις οποίες προήλθε το κεφάλαιο. Κανένα όμως τέτοιο προνόμιο ή όφελος (εκτός από την συμμετοχή στα μερίσματα και κέρδη της Εταιρείας, και επί πλέον, κατά την διάλυση, στα στοιχεία ενεργητικού), δεν θα πρέπει να χορηγηθεί από κάποιο ποσό κεφαλαίου, το οποίο αν υπήρχε σε μορφή μετοχών, δεν θα παρείχε το προνόμιο αυτό ή το όφελος αυτό.

Γενικές Συνελεύσεις

55	Η Εταιρεία θα συγκαλεί κάθε χρόνο γενική συνέλευση που θα είναι η ετήσια γενική συνέλευσή της, επιπρόσθετα προς άλλες συνελεύσεις που τυχόν θα συγκαλούνται στο ίδιο έτος και θα καθορίζει τη συνέλευση αυτή ως τέτοια στις ειδοποιήσεις που τη συγκαλούν. Το χρονικό διάστημα μεταξύ μια ετήσιας γενικής συνέλευσης της Εταιρείας και της ημερομηνίας της επόμενης γενικής συνέλευσης δεν θα πρέπει να υπερβαίνει τους δεκαπέντε μήνες. Νοείται ότι σε περίπτωση που η Εταιρεία θα συγκαλούσε την πρώτη της γενική συνέλευση μέσα σε δεκαοχτώ μήνες από τη σύσταση της, δεν είναι ανάγκη να γίνει ετήσια γενική συνέλευση μέσα στο χρόνο που έγινε η σύσταση της ή τον επόμενο χρόνο. Η ετήσια γενική συνέλευση γίνεται σε χρόνο και τόπο που καθορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο.
56	Όλες οι γενικές συνελεύσεις εκτός από την ετήσια γενική συνέλευση θα ονομάζονται έκτακτες γενικές συνελεύσεις.
57	Οι Σύμβουλοι μπορούν, οποτεδήποτε το κρίνουν ορθό, να συγκαλούν έκτακτη γενική συνέλευση. Έκτακτες γενικές συνελεύσεις θα συγκαλούνται επίσης και όπως προνοείται από το άρθρο 126 του Νόμου. Αν σε οποιοδήποτε χρόνο δεν υπάρχουν στην Κύπρο αρκετοί Σύμβουλοι που να μπορούν να δημιουργήσουν απαρτία, οποιοσδήποτε Σύμβουλος ή οποιαδήποτε δύο μέλη της Εταιρείας, θα μπορούν να συγκαλούν έκτακτη γενική συνέλευση με τον ίδιο ή όσο το δυνατό πλησιέστερο τρόπο που θα μπορούσαν να τη συγκαλέσουν οι Σύμβουλοι.

Ειδοποίηση για Γενικές Συνελεύσεις

58	<p>Η ετήσια γενική συνέλευση και συνέλευση που συγκαλείται για την έγκριση ειδικού ψηφίσματος θα συγκαλείται με προηγούμενη ειδοποίηση τουλάχιστο εικοσιμίας ημερών και οποιαδήποτε άλλη συνέλευση της Εταιρείας, εκτός από ετήσια γενική συνέλευση ή συνέλευση που συγκαλείται για την έγκριση ειδικού ψηφίσματος, θα συγκαλείται με ειδοποίηση τουλάχιστον δεκατεσσάρων ημερών. Στον υπολογισμό του χρόνου της ειδοποίησης δε θα συμπεριλαμβάνεται η μέρα στην οποία αυτή επιδίδεται ή θεωρείται ότι επιδίδεται ούτε και η μέρα που καθορίζεται για τη συνέλευση. Η ειδοποίηση θα καθορίζει τον τόπο, τη μέρα και την ώρα της συνέλευσης, και στην περίπτωση ειδικής εργασίας, τη γενική φύση της εργασίας αυτής και θα επιδίδεται με τον τρόπο που καθορίζεται πιο κάτω ή με τέτοιο άλλο τρόπο, αν υπάρχει, που μπορεί να καθορίζεται από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση, στα πρόσωπα που σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας δικαιούνται να λαμβάνουν τέτοιες ειδοποιήσεις από την Εταιρεία.</p> <p>Νοείται ότι μια γενική συνέλευση της Εταιρείας θα θεωρείται, έστω και αν έχει συγκληθεί με ειδοποίηση μικρότερη απ' ότι καθορίζεται στον Κανονισμό αυτό, ότι έχει δεόντων συγκληθεί, αν έτσι συμφωνήσουν.</p> <p>α) στην περίπτωση συνέλευσης που συγκαλείται ως ετήσια γενική συνέλευση, από όλα τα μέλη που δικαιούνται να παρευρεθούν και να ψηφίσουν σ' αυτή, και</p>
----	---

	β) στην περίπτωση οποιασδήποτε άλλης συνέλευσης, από την πλειοψηφία σε αριθμό των μελών που έχουν δικαίωμα να παρευρίσκονται και να ψηφίζουν στη συνέλευση και που επιπλέον κατέχουν μαζί όχι λιγότερο από 95% της ονομαστικής αξίας των μετοχών που παρέχουν το δικαίωμα αυτό.
59	Η τυχαία παράλειψη επίδοσης ειδοποίησης προς ή η μη παραλαβή ειδοποίησης για μια συνέλευση από πρόσωπο που δικαιούται να λάβει ειδοποίηση, δεν θα ακυρώνει τις εργασίες της συνέλευσης στην οποία αναφέρεται η ειδοποίηση.

Διαδικασία Γενικών Συνελεύσεων

61	Κάθε εργασία που διεξάγεται σε έκτακτη γενική συνέλευση θα θεωρείται ειδική. Ειδική επίσης θα θεωρείται και η εργασία που διεξάγεται σε ετήσια γενική συνέλευση, με την εξαίρεση της δήλωσης μερίσματος, της εξέτασης των λογαριασμών, του ισολογισμού και των εκθέσεων των Συμβούλων και των ελεγκτών, της εκλογής Συμβούλων στη θέση αυτών που αποχωρούν και το διορισμό και τον καθορισμό της αμοιβής των ελεγκτών.
62	Καμία εργασία θα διεξάγεται σε γενική συνέλευση, εκτός αν υπάρχει απαρτία κατά το χρόνο που η συνέλευση αρχίζει τις εργασίες της. Εκτός όπου προνοείται διαφορετικά στο Καταστατικό αυτό η στο Νόμο, δέκα μέτοχοι παρόντες αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου, θα συνιστούν απαρτία.
63	Αν μέσα σε μισή ώρα από την ώρα που καθορίστηκε για τη συγκρότηση της συνέλευσης δεν υπάρχει απαρτία η συνέλευση, αν είχε συγκληθεί ύστερα από αίτηση μελών, θα διαλύεται. Σε κάθε άλλη περίπτωση θα αναβάλλεται αυτόματα για την ίδια μέρα της επόμενης εβδομάδας, κατά τον ίδιο χρόνο και στον ίδιο τόπο ή για οποιαδήποτε άλλη μέρα, χρόνο και τόπο που οι Σύμβουλοι θέλουν καθορίσει, και αν στην εξ' αναβολής συνέλευση δεν επιτευχθεί απαρτία εντός μισής ώρας από την ώρα που καθορίστηκε για την συγκρότηση της, το παρόν ή τα παρόντα μέλη θα συνιστούν απαρτία.
64	Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, θα προεδρεύει σε κάθε γενική συνέλευση της Εταιρείας, ή αν αυτός δεν είναι παρών μέσα σε δεκαπέντε λεπτά από την ώρα που έχει οριστεί για τη συγκρότηση της συνέλευσης, ή αν αυτός αρνηθεί να προεδρεύσει, τότε θα προεδρεύσει της συνέλευσης ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου. Αν όμως δεν υπάρχει Αντιπρόεδρος ή αν ούτε και αυτός είναι παρών μέσα στην πιο πάνω για τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου καθορισμένη προθεσμία, ή αν αρνηθεί να προεδρεύσει, τότε οι Παρόντες Σύμβουλοι, θα εκλέξουν ένα από αυτούς για να προεδρεύσει της συνέλευσης. Στην περίπτωση που οι Σύμβουλοι αρνηθούν να προβούν σε μια τέτοια εκλογή, ή σε περίπτωση που κανένας Σύμβουλος θα είναι παρών μέσα σε δεκαπέντε λεπτά από την ώρα που είχε οριστεί για την συγκρότηση της συνέλευσης, τότε τα παρόντα μέλη θα εκλέξουν ένα από αυτά για να σε προεδρεύσει της συνέλευσης.

Ψήφοι Μελών

70	Τηρουμένων των εκάστοτε δικαιωμάτων ή περιορισμών που είναι προσαρτημένοι σε οποιαδήποτε τάξη ή τάξεις μετοχών, σε περίπτωση ψηφοφορίας με ανάταση των χεριών, κάθε μέλος που παρευρίσκεται αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου θα έχει μια ψήφο και σε περίπτωση ψηφοφορίας, κάθε μέλος θα έχει μια ψήφο για κάθε μετοχή που κατέχει.
----	---

Νομικά Πρόσωπα που ενεργούν μέσω αντιπροσώπων σε γενικές συνελεύσεις

81	Κάθε νομικό πρόσωπο που είναι μέλος της Εταιρείας μπορεί με απόφαση των συμβούλων του ή άλλου διοικητικού οργάνου του να εξουσιοδοτεί οποιοδήποτε πρόσωπο θεωρεί κατάλληλο για να ενεργεί ως αντιπρόσωπός του σε οποιαδήποτε γενική συνέλευση της Εταιρείας ή οποιαδήποτε τάξης μελών της Εταιρείας και το πρόσωπο που θα έχει διορισθεί με τον τρόπο αυτό θα δικαιούται ν' ασκεί, για λογαριασμό του νομικού προσώπου που εκπροσωπεί, όλες τις εξουσίες που θα μπορούσε να ασκεί το ίδιο νομικό πρόσωπο αν ήταν μέλος της Εταιρείας σαν φυσικό πρόσωπο.
----	--

Σύμβουλοι

82	Εκτός αν η Εταιρεία σε γενική συνέλευση αποφασίσει διαφορετικά, ο αριθμός των Συμβούλων δεν θα είναι μικρότερος των τριών και δεν θα υπάρχει ανώτατο όριο στον αριθμό των Συμβούλων. Οι Πρώτοι Σύμβουλοι διορίζονται εγγράφως από τους υπογραφείς του Ιδρυτικού Εγγράφου ή της πλειονότητας τους και δεν είναι αναγκαία η σύγκληση οποιασδήποτε συνέλευσης για αυτό το σκοπό.
83	(1) Η αμοιβή των Συμβούλων θα καθορίζεται από καιρό σε καιρό από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση. Στους Σύμβουλους μπορεί ακόμη να καταβάλλονται όλα τα έξοδα διοίκησης, διαμονής σε ξενοδοχεία και παρόμοια, τα οποία εύλογα διενεργούνται για την προσέλευση τους στις συνελεύσεις των Συμβούλων ή των επιτρόπων τους ή σε γενικές συνελεύσεις της εταιρείας ή αναφορικά με εργασίες της Εταιρείας. (2) Οι Σύμβουλοι της Εταιρείας μπορούν να είναι ή να γίνουν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή άλλοι αξιωματούχοι στην Εταιρεία ή να έχουν άλλα συμφέροντα σε οποιαδήποτε άλλη εταιρεία, την ίδρυση της οποίας προωθούσε η Εταιρεία ή στην οποία αυτή έχει συμφέροντα ως μέτοχος, ή με άλλο τρόπο, και δεν έχουν καμία υποχρέωση να λογοδοτήσουν στην Εταιρεία για το θέμα της αμοιβής ή άλλες ωφέλειες που απολαμβάνουν λόγω της ιδιότητας τους αυτής ή των συμφερόντων που έχουν στην άλλη εταιρεία, εκτός αν η Εταιρεία καθορίσει διαφορετικά.

Εξουσίες για σύναψη δανείων

85	(1) Οι Σύμβουλοι θα ασκούν όλες τις εξουσίες της Εταιρείας που αφορούν την παροχή εγγυήσεων και τη σύναψη δανείων από την Εταιρεία, κατά τέτοιο τρόπο και με τέτοιους όρους που οι Σύμβουλοι από καιρό σε καιρό θα κρίνουν ορθό ή σκόπιμο. Οι σύμβουλοι θα δικαιούνται επίσης να επιβαρύνουν ή υποθηκεύουν ολόκληρο ή μέρος της επιχείρησης και της κινητής ή ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας, παρούσας ή μέλλουσας, περιλαμβανομένου ολόκληρου ή μέρους του μη κληθέντος ακόμη κεφαλαίου, και να εκδίδουν χρεωστικά ομόλογα με κυμαινόμενη επιβάρυνση (floating charge), ομόλογα και χρεωστικά ομόλογα (debentures and debenture stock), γραμμάτια ή χρεόγραφα και είτε αυτά είναι διηλεκτή εξ' αγοραστέα είτε επαναπληρωτέα και είτε απ' ευθείας είτε υπό τη μορφή ασφαλείας ή με οποιουσδήποτε άλλους τρόπους ή όρους, για εξασφάλιση οποιουσδήποτε δανείου, ευθύνης ή υποχρέωσης της Εταιρείας ή οποιουδήποτε τρίτου προσώπου. (2) Τα πιο πάνω αναφερόμενα χρεωστικά ομόλογα με κυμαινόμενη επιβάρυνση (floating charge), ομόλογα και χρεωστικά ομόλογα (debentures and debenture stock), γραμμάτια εξασφαλισμένα με υποθήκη (mortgage debentures), γραμμάτια ή άλλα χρεόγραφα μπορούν να εκδίδονται σε τιμή κάτω από το άρτιο (at a discount), υπέρ το άρτιο (at a premium), ή με άλλο τρόπο και με τέτοιες εξουσίες ως προς την εξαγορά (redemption), εγκατάλειψη (surrender), έκδοση μετοχών ή άλλες, που οι Σύμβουλοι έχουν αποφασίσει.
----	--

Εξουσίες και καθήκοντα των Συμβούλων

86	Όλες οι εργασίες και η διαχείριση της Εταιρείας τελούν υπό τη διεύθυνση των Συμβούλων της, οι οποίοι και θα μπορούν να πληρώνουν όλα τα έξοδα σε σχέση με την ίδρυση και προαγωγή της Εταιρείας, θα μπορούν να ασκούν όλες τις εξουσίες της Εταιρείας που δεν απαιτούνται από τον Νόμο ή από το Καταστατικό αυτό να ασκούνται από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση, τηρουμένων όμως των προνοιών του Καταστατικού αυτού, των προνοιών του Νόμου και των προνοιών τυχόν εσωτερικών κανονισμών που δεν θα συγκρούονται με το Καταστατικό αυτό ή τις πρόνοιες του Νόμου. Εσωτερικός κανονισμός που θα έχει εκδοθεί από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση, με κανένα τρόπο θα καθιστά άκυρη οποιαδήποτε προηγούμενη πράξη των Συμβούλων η οποία θα ήταν έγκυρη αν ο εσωτερικός αυτό κανονισμός δεν είχε εκδοθεί.
----	---

Διορισμοί επιπρόσθετων Συμβούλων και παύση Συμβούλων

96	Οι Σύμβουλοι θα μπορούν οποτεδήποτε και από καιρό σε καιρό, να διορίζουν οποιοδήποτε πρόσωπο στη θέση του Συμβούλου, είτε προς το σκοπό πλήρωσης θέσης που κενώθηκε έκτακτα είτε επιπρόσθετα προς τους υπάρχοντες Συμβούλους, σε τρόπο όμως που ο συνολικός αριθμός των Συμβούλων να μην υπερβαίνει, κατά οποιοδήποτε χρόνο, τον αριθμό που καθορίζεται σύμφωνα με το Καταστατικό αυτό. Σύμβουλος που έχει διορισθεί με τον τρόπο αυτό, θα κατέχει το αξίωμα του Συμβούλου μόνο μέχρι την αμέσως επόμενη ετήσια γενική συνέλευση, οπότε θα δικαιούται σε επανεκλογή.
97	Η Εταιρεία, μπορεί με σύνηθες ψήφισμα για το οποίο θα έχει δοθεί ειδική ειδοποίηση σύμφωνα με το άρθρο 136 του Νόμου, να παύσει οποιοδήποτε Σύμβουλο πριν από την εκπνοή της περιόδου για την οποία κατέχει το αξίωμα του Συμβούλου, και τούτο παρά τις οποιεσδήποτε πρόνοιες στο Καταστατικό αυτό ή σε οποιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και του Συμβούλου τούτου. Η παύση όμως του Συμβούλου αυτού θα γίνεται χωρίς να επηρεάζεται οποιαδήποτε απαίτηση του για αποζημιώσεις για τυχόν παράβαση συμβολαίου απασχόλησης μεταξύ αυτού και της Εταιρείας.
98	Η Εταιρεία μπορεί με σύνηθες ψήφισμα να διορίζει άλλο πρόσωπο στη θέση Συμβούλου που έχει παυθεί με βάση τον αμέσως προηγούμενο κανονισμό, και, χωρίς επηρεασμό των εξουσιών των Συμβούλων με βάση τον κανονισμό 99, η Εταιρεία σε γενική συνέλευση μπορεί να διορίζει οποιοδήποτε πρόσωπο στη θέση του Συμβούλου είτε για την πλήρωση θέσης που κενώθηκε έκτακτα είτε ως επιπρόσθετου Συμβούλου και μπορεί να καθορίζει και περίοδο για την οποία το πρόσωπο αυτό κατέχει τη θέση.

Η διαδικασία εργασιών από τους Συμβούλους

104	Οι Σύμβουλοι μπορούν να συνέρχονται για τη διεξαγωγή εργασιών, να αναβάλλουν και κατά άλλο τρόπο να ρυθμίζουν τις συνεδριάσεις τους, όπως κρίνουν σωστό. Ζητήματα που εγείρονται σε μια συνεδρίαση θα αποφασίζονται κατά πλειοψηφία των παρόντων Συμβούλων, νοουμένου ότι υπάρχει η απαιτούμενη απαρτία σύμφωνα με τον κανονισμό 108. Ένας Σύμβουλος μπορεί, και ο Γραμματέας ύστερα από αίτηση ενός Συμβούλου θα έχει υποχρέωση, να συγκαλεί συνεδρίαση των Συμβούλων κατά οποιοδήποτε χρόνο.
105	Η απαιτούμενη απαρτία για τη διεξαγωγή εργασίας από τους Συμβούλους θα ορίζεται εκάστοτε από τους Συμβούλους και μέχρι ότου οριστεί διαφορετικά, η απαιτούμενη απαρτία θα είναι ο μισός του εκάστοτε ολικού αριθμού των Συμβούλων συν ένα και αν ο ολικός αριθμός των Συμβούλων θα είναι περιττός τότε απαρτία θα θεωρείται ο πλησιέστερος αριθμός πέραν του μισού.
106	Οι εναπομένοντες Σύμβουλοι μπορούν να ενεργούν παρά το γεγονός ότι έχει κενωθεί θέση στο Συμβούλιο. Αν ο αριθμός των Συμβούλων μειωθεί κάτω από τον επιτρεπόμενο κατώτατο αριθμό Συμβούλων, που σύμφωνα με τις πρόνοιες του Καταστατικού αυτού συνιστούν απαρτία για συνεδριάσεις των Συμβούλων, οι εναπομείναντες Σύμβουλοι ή Σύμβουλος θα δικαιούνται να ενεργούν για το σκοπό της αύξησης του αριθμού των Συμβούλων στον κατώτατο αυτό αριθμό, ή για τη σύγκλιση συνέλευσης της Εταιρείας, και για κανένα άλλο σκοπό.

Διευθύνων Σύμβουλος

113	Οι Σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό να διορίζουν ένα ή περισσότερους από αυτούς ως Διευθύνοντα Σύμβουλο ή Διευθύνοντες Σύμβουλος για τόση χρονική περίοδο και κάτω από τέτοιους όρους που κατά την κρίση τους θα καθορίσουν. Ο Σύμβουλος που θα διορισθεί σύμφωνα με τον κανονισμό αυτό δεν θα υπόκειται (για όσο χρόνο διατηρεί τη θέση του αυτή) σε αποχώρηση σε ετήσια γενική συνέλευση. Αλλά ο διορισμός ενός Συμβούλου ως Διευθύνοντος Σύμβουλου θα τερματίζεται αυτόματα αν για οποιοδήποτε λόγο παύσει να κατέχει τη θέση του Συμβούλου.
-----	--

Γραμματέας

116	Ο Γραμματέας (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) θα διορίζεται από τους Συμβούλους για τόση περίοδο, με τέτοια αμοιβή και κάτω από τέτοιους όρους που οι Σύμβουλοι έχουν καθορίσει κατά την κρίση τους και ο Γραμματέας που θα έχει διοριστεί με τον πιο πάνω τρόπο θα μπορεί να παυθεί από αυτούς.
-----	--

Μερίσματα και Αποθεματικό

120	Η Εταιρεία μπορεί σε γενική συνέλευση να ορίζει μερίσματα, αλλά κανένα μέρισμα δεν θα υπερβαίνει το ποσό που προτείνεται από τους Συμβούλους.
121	Οι Σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό να πληρώνουν στα μέλη οποιαδήποτε ενδιάμεσα μερίσματα πάνω σε οποιοδήποτε μετοχές, όπως οι Σύμβουλοι κρίνουν ότι η πληρωμή τους δικαιολογείται από τα κέρδη της Εταιρείας.
124	Τηρουμένων των δικαιωμάτων οποιωνδήποτε προσώπων, αν υπάρχουν, που δικαιούνται να πάρουν μετοχές με ειδικά δικαιώματα ως το μέρισμα, όλα τα μερίσματα θα ορίζονται και πληρώνονται πάνω στη βάση των ποσών που πληρώθηκαν ή που πιστώθηκαν ως πληρωμένα πάνω στις μετοχές αναφορικά με τις οποίες πληρώνεται το μέρισμα. Κανένα όμως ποσό που πληρώθηκε ή που πιστώθηκε ως πληρωμένο πάνω σε μετοχή προκαταβολικά των κλήσεων θα θεωρείται για τους σκοπούς του Κανονισμού αυτού ότι πληρώθηκε πάνω στη μετοχή. Όλα τα μερίσματα θα κατανέμονται και πληρώνονται ανάλογα με τα ποσά που πληρώθηκαν ή που πιστώθηκαν ως πληρωμένο πάνω στις μετοχές στη διάρκεια του τμήματος ή των τμημάτων της περιόδου σε σχέση προς την οποία πληρώνεται το μέρισμα.
126	Κάθε γενική συνέλευση στην οποία ορίζεται μέρισμα ή φιλοδώρημα (bonus) μπορεί να καθορίζει ότι η πληρωμή του μερίσματος ή φιλοδώρηματος τούτου μπορεί να γίνεται εν όλω ή εν μέρει με τη διανομή συγκεκριμένης περιουσίας της Εταιρείας και ειδικότερα εξ ολοκλήρου πληρωμένων μετοχών, ομολόγων ή χρεωστικών ομολόγων σε άλλη εταιρεία ή σε οποιοδήποτε μια ή περισσότερες από τις μορφές αυτές ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο οι Σύμβουλοι θα εφαρμόζουν μια τέτοια απόφαση όπου προκύπτει δυσχέρεια σε τέτοια διανομή, οι Σύμβουλοι θα μπορούν να τη διευθετούν κατά τη κρίση τους, και ειδικότερα θα μπορούν να εκδίδουν πιστοποιητικά κλασμάτων και να καθορίζουν την αξία που θα ισχύει σε σχέση προς τη διανομή συγκεκριμένης περιουσίας ή μέρους της και μπορούν να καθορίζουν ότι θα γίνονται πληρωμές σε μετρητά σε μέλη πάνω στη βάση της πιο πάνω καθορισμένης αξίας για την προσαρμογή των δικαιωμάτων όλων των μελών, και μπορούν να μεταβιβάζουν οποιαδήποτε τέτοια περιουσία σε επιτρόπους με τον τρόπο που οι Σύμβουλοι θεωρούν ορθό.

Κεφαλαιοποίηση Κερδών

134	Η Εταιρεία σε γενική συνέλευση μπορεί, ύστερα από σύσταση των Συμβούλων, να αποφασίζει ότι είναι επιθυμητό όπως κεφαλαιοποιηθεί από τους λογαριασμούς αποθεματικού της Εταιρείας, ή αντιπροσωπεύει το υπέρ το άρτιον ποσό (premium) που εισπράχθηκε σε σχέση με την έκδοση οποιωνδήποτε μετοχών, ή που είναι πιστωμένο στο λογαριασμό κερδοζημιών ή που είναι κατ' άλλο τρόπο διαθέσιμο για διανομή, και ότι το ποσό αυτό θα πρέπει να αποδεσμευτεί για διανομή ανάμεσα στα μέλη που δικαιούνταν να το πάρουν αν επρόκειτο για διανομή μερίσματος και στις ίδιες αναλογίες, υπό τον όρο ότι το ποσό αυτό δεν θα πληρωθεί σε μετρητά αλλά θα χρησιμοποιηθεί προς ή έναντι της αποπληρωμής οποιωνδήποτε ποσών που εκάστοτε παραμένουν απλήρωτα σε σχέση προς μετοχές που κατέχονται από τα μέλη αυτά αντίστοιχα, ή για την εξ ολοκλήρου αποπληρωμή μετοχών που δεν έχουν ακόμη εκδοθεί ή ομολόγων της Εταιρείας που πρόκειται να εκδοθούν και διανεμηθούν πιστωμένα ως εξ ολοκλήρου αποπληρωμένα προς και ανάμεσα στα μέλη στην πιο πάνω αναλογία, ή εν μέρει με τον ένα τρόπο και εν μέρει με τον άλλο, και οι Σύμβουλοι θα έχουν υποχρέωση να εφαρμόζουν μια τέτοια απόφαση. Εννοείται ότι το αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και το αποθεματικό για την εξόφληση κεφαλαίου μπορεί για τους σκοπούς του Κανονισμού αυτού να δίνεται μόνο για την
-----	---

	εξόφληση μετοχών που δεν εκδόθηκαν και οι οποίες θα εκδοθούν σε μέλη της Εταιρείας ως πλήρως εξοφλημένες δωρεάν μετοχές (bonus shares).
135	Οποτεδήποτε λαμβάνεται απόφαση όπως αναφέρεται πιο πάνω, οι Σύμβουλοι θα προβαίνουν σε όλους τους καταλογισμούς και τοποθετήσεις των αδιανέμητων κερδών που αποφασίστηκε να κεφαλαιοποιηθούν με βάση την απόφαση αυτή, και σε όλες τις παραχωρήσεις και εκδόσεις εξ ολοκλήρου αποπληρωμένων μετοχών ή ομολόγων, αν υπάρχουν, και γενικά θα φροντίζουν ώστε να διενεργούνται όλες οι πράξεις και τα πράγματα που χρειάζονται για να δίνεται εφαρμογή στην απόφαση αυτή και οι σύμβουλοι θα έχουν πλήρη εξουσία να κάνουν τέτοια πρόβλεψη με την έκδοση κλασματικών πιστοποιητικών ή με την πληρωμή σε μετρητά ή με άλλο τρόπο όπως κρίνουν ορθό σε σχέση προς τις μετοχές ή με τα ομόλογα που καθίστανται διανεμητέα σε κλάσματα, ως επίσης και να εξουσιοδοτούν οποιονδήποτε πρόσωπο να συνάπτει συμφωνία με την Εταιρεία για λογαριασμό όλων των μελών που δικαιούνται να συνάψουν μια τέτοια συμφωνία, που να προνοεί για την παραχώρηση σε αυτά αντίστοιχα, πιστωμένων εξ ολοκλήρου αποπληρωμένων οποιωνδήποτε προσθέτων μετοχών ή ομολόγων στα οποία τυχόν θα δικαιούνται πάνω σε τέτοια κεφαλαιοποίηση, ή (ανάλογα με το τι επιβάλλει η περίπτωση) για την αποπληρωμή από την Εταιρεία για λογαριασμό τους, χρησιμοποιώντας για το σκοπό αυτό τις αντίστοιχες αναλογίες τους πάνω στα κέρδη που αποφασίστηκε να κεφαλαιοποιηθούν, των ποσών ή μέρους των ποσών που παραμένουν απλήρωτα πάνω στις υπάρχουσες μετοχές τους, και κάθε τέτοια συμφωνία που θα συνάπτεται με τέτοια εξουσιοδότηση θα είναι έγκυρη και δεσμευτική για όλα τα μέλη.

Διάλυση

142	Στην περίπτωση διάλυσης της Εταιρείας, ο εκκαθαριστής θα μπορεί, ύστερα από την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος της Εταιρείας και οποιαδήποτε άλλη έγκριση που χρειάζεται από το Νόμο, να διανέμει ανάμεσα στα μέλη σε χρήμα ή σε είδος ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού της Εταιρείας (είτε τούτο θα αποτελείται από περιουσία του ίδιου είδους είτε όχι) και θα μπορεί για το σκοπό αυτό, να προσδίδει τέτοια αξία, όση ο ίδιος κρίνει δίκαιη πάνω στην περιουσία που πρόκειται να διανεμηθεί με τον πιο πάνω τρόπο, και θα μπορεί να ρυθμίζει τον τρόπο με τον οποίο η διανομή αυτή θα διενεργείται ανάμεσα στα μέλη ή τις διαφορετικές τάξεις των μελών. Ο εκκαθαριστής θα μπορεί, με παρόμοια έγκριση, να μεταβιβάζει ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού σε επιτρόπους, πάνω σε τέτοια καταπιστεύματα, προς όφελος των συνεισφορέων (contributories), που ο εκκαθαριστής, με παρόμοια έγκριση, θα κρίνει ορθό, αλλά με τρόπο που κανένα μέλος να εξαναγκάζεται να παίρνει μετοχές ή άλλα χρεόγραφα πάνω στα οποία υπάρχει οποιαδήποτε υποχρέωση.
-----	---

9.8. Παραπομπές

Οι ελεγμένες ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας για τα έτη 2016, 2017, 2018 και οι μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019 καθώς και οι εκθέσεις ελέγχου για κάθε έτος που καλύπτουν οι ελεγμένες ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες, συμπεριλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με την μέθοδο της παραπομπής σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού 2017/1129.

Πληροφορίες μέσω παραπομπής	Έγγραφο	Σελίδες
Έκθεση ελεγκτών 2016	Ετήσια Έκθεση 2016	6-13
Οικονομικές καταστάσεις 2016	Ετήσια Έκθεση 2016	14-39
Έκθεση ελεγκτών 2017	Ετήσια Έκθεση 2017	10-13
Οικονομικές καταστάσεις 2017	Ετήσια Έκθεση 2017	14-42
Έκθεση ελεγκτών 2018	Ετήσια Έκθεση 2018	11-17
Οικονομικές καταστάσεις 2018	Ετήσια Έκθεση 2018	18-51

Συνοπτικές ενδιάμεσες μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019	Συνοπτικές ενδιάμεσες μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019	5-19
--	--	----------------------

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 περιέχουν πληροφορίες που έχουν αναπροσαρμοστεί, βλέπε Μέρος [8.3](#) του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Τα επικαιροποιημένα ποσά για το έτος 2017 παρουσιάζονται ως συγκριτικά στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για το έτος 2018.

Οι επενδυτές δύναται να προμηθευτούν δωρεάν αντίγραφο των οικονομικών καταστάσεων για τα έτη 2016, 2017 και 2018 για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019 κατά τις συνήθειες εργάσιμες ημέρες μεταξύ των ωρών 9.00 π.μ. - 12.00 το μεσημέρι, από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας, στη Λεωφόρο Στασίνου 8, Μέγαρο Φωτιάδη, 1522, Λευκωσία και στη Λεωφόρο Αρχιεπισκόπου Μακαρίου ΙΙΙ, Αρ. 50, Μέγαρο Άλφα 1ος Όροφος, 1065 Λευκωσία.

9.9. Διαθέσιμα Έγγραφα

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου μπορεί να διενεργηθεί έλεγχος στα ακόλουθα έγγραφα τα οποία θα είναι διαθέσιμα για επιθεώρηση κατά τις συνήθειες εργάσιμες ημέρες στο Εγγεγραμμένο Γραφείο της Εταιρείας στη Λεωφόρο Στασίνου 8, Μέγαρο Φωτιάδη, 1522, Λευκωσία για όλη την περίοδο ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου ως ακολούθως:

- i. Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό της Εταιρείας
- ii. Συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις που αναφέρονται στο Μέρος [12](#) του παρόντος εγγράφου,
- iii. Ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις για τα έτη 2016, 2017 και 2018,
- iv. Συνοπτικές ενδιάμεσες μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019
- v. Εγκεκριμένο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019
- vi. Έγγραφο Εμπιστεύματος,

Τα πιο πάνω έγγραφα θα είναι επίσης διαθέσιμα και στην ιστοσελίδα του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, Global Capital Securities and Financial Services Limited, www.globalcapital.com.cy/services/corporate-advisory.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο όπως έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου θα είναι διαθέσιμο χωρίς επιβάρυνση:

- σε ηλεκτρονική μορφή ως εξής:
 - i. στην ιστοσελίδα του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, Global Capital Securities and Financial Services Limited, www.globalcapital.com.cy.
 - ii. στην ιστοσελίδα του Διαχειριστή Επενδύσεων της Εταιρείας, 7Q Financial Services Limited, www.7qfs.com.
 - iii. στην ιστοσελίδα του ΧΑΚ, www.cse.com.cy
 - iv. στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, www.cysec.gov.cy
- σε έντυπη μορφή μέχρι τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου ως εξής:
 - i. στα γραφεία του Διαχειριστή Επενδύσεων, στη διεύθυνση Λεωφόρος Κένεντυ 12-14 Suite 402, 1085, Λευκωσία, Κύπρος.

- ii. στα γραφεία του ανάδοχου υπεύθυνου σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, στη διεύθυνση Λεωφόρος Αρχιεπισκόπου ΙΙΙ 50, Alpha House , 1ος Όροφος, 1065, Λευκωσία, Κύπρος.

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στους πιο πάνω διαδικτυακούς τόπους δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου και δεν έχουν ελεγχθεί ούτε εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

10. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΕΚΔΙΔΟΜΕΝΟΥ ΤΙΤΛΟΥ ΓΙΑ ΜΗ ΜΕΤΟΧΙΚΕΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΛΙΑΝΙΚΗΣ

10.1. Βασικά στοιχεία της Έκδοσης

Σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας που λήφθηκε στις 15 Σεπτεμβρίου 2017, η Εταιρεία θα προβεί σε έκδοση μέχρι 25.000.000 Μετατρέψιμων Ομολόγων. Η Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολόγων εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση, ημερομηνίας 18 Μαρτίου 2016, με δικαίωμα για εγγραφή υπέρ των υφιστάμενων μετόχων. Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα ονομαστικής αξίας €1 το κάθε ένα, προσφέρονται στο άρτιο στους μετόχους της Εταιρείας που θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του ΧΑΚ στις 14 Ιανουαρίου 2020 (Ημερομηνία Αρχείου/ Record Date) σε αναλογία εικοσιπέντε (25) Μετατρέψιμα Ομόλογα για κάθε είκοσι δύο (22) συνήθεις μετοχές που θα κατέχουν. Κλασματικά Ομόλογα θα αγνοούνται και προσφέρονται τα Μετατρέψιμα Ομόλογα στον μικρότερο ακέραιο αριθμό που προηγείται του κλασματικού υπολοίπου. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος (ex right date) είναι η 13 Ιανουαρίου 2020.

Για κάθε Μετατρέψιμο Ομόλογο που θα ασκείται το δικαίωμα μετατροπής, με την τιμή μετατροπής της εκάστοτε περιόδου μετατροπής, θα προκύπτουν πλήρως πληρωθείσες Νέες Μετοχές της Εταιρείας. Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων, θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική αγορά του ΧΑΚ εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές. Κατά τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων κλασματικά υπόλοιπα μικρότερα από 0,5 θα αγνοούνται.

Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα τα οποία μπορεί να μην έχουν διατεθεί στους δικαιούχους μετόχους μέχρι το τέλος της περιόδου εγγραφής θα μπορούν να διατεθούν κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου σε τρίτους επενδυτές στη τιμή €1,00 το κάθε ένα.

10.2. Χαρακτηριστικά της Έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολόγων

Μέγεθος Έκδοσης, Τίτλοι, Νομοθεσία, Ονομαστική Αξία και Υποδιαίρεση

Το μέγεθος της παρούσας Έκδοσης είναι μέχρι €25.000.000 διαιρεμένο σε 25.000.000 τίτλους ονομαστικής αξίας €1,00 ο κάθε τίτλος. Δεν θα υπάρχουν υποδιαίρεσεις της ονομαστικής αξίας. Οι τίτλοι θα είναι άυλοι εγγεγραμμένοι στο όνομα του Δικαιούχου στο Κεντρικό Αποθετήριο του ΧΑΚ. Ο διεθνής αριθμός αναγνώρισης τίτλων (ISIN) των Μετατρέψιμων Ομολόγων είναι CY0148751015. Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα εκδίδονται σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ.113.

Ελάχιστο Μέγεθος Έκδοσης

Δεν έχει τεθεί ελάχιστο ποσό Έκδοσης.

Ονομαστική Αξία και Τιμή Έκδοσης

Στο άρτιο με ονομαστική αξία €1 και πολλαπλάσια αυτής.

Εγγραφή και Μεταβίβαση

Οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων αρχικά θα καταχωρηθούν στο μητρώο κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων, το οποίο θα κρατείται από το Τμήμα Μετοχών της Εταιρείας. Οι επιστολές παραχώρησης των Μετατρέψιμων Ομολόγων θα σταλούν στους Δικαιούχους στις 22 Ιανουαρίου 2020.

Η Εταιρεία έχει αιτηθεί την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Ομολόγων στο ΧΑΚ για διαπραγμάτευση και εφόσον ληφθούν οι απαραίτητες εγκρίσεις από τα αρμόδια όργανα, τα Μετατρέψιμα Ομόλογα θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Αγορά Ομολογιών Επιχειρήσεων του ΧΑΚ. Εφόσον εισαχθούν στο ΧΑΚ, το μητρώο κατόχων των Μετατρέψιμων Ομολόγων θα τηρείται σε άυλη μορφή από το Κεντρικό/ Αποθετήριο του ΧΑΚ. Μέχρι την έγκριση της αίτησης για εισαγωγή και έναρξη διαπραγμάτευσης στο ΧΑΚ, νοουμένου ότι αυτή εγκριθεί, τα Μετατρέψιμα Ομόλογα δε θα μεταβιβάζονται.

Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα θα διαπραγματεύονται στο ΧΑΚ με κωδικό αναγνώρισης ISIN CY0148751015.

Μετά την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Ομολόγων στο ΧΑΚ, αυτά θα είναι μεταβιβάσιμα εξ' ολοκλήρου ή μερικώς με το άνοιγμα δήλωσης χρήσης με χειριστή / θεματοφύλακα και δίνοντας πρόσβαση στις αξίες αυτές σε συγκεκριμένο χειριστή/θεματοφύλακα του ΧΑΚ. Εάν ο κάτοχος έχει ήδη δήλωση χρήσης με συγκεκριμένο χειριστή/θεματοφύλακα τότε δεν είναι απαραίτητο το άνοιγμα νέας δήλωσης χρήσης εφόσον δοθεί πρόσβαση στο συγκεκριμένο χειριστή/θεματοφύλακα για μεταβίβαση μέρους ή του συνόλου των Μετατρέψιμων Ομολόγων τους. Για να προβεί ο χειριστής/θεματοφύλακας σε δήλωση χρήσης θα πρέπει να υπάρχει ήδη μερίδα επενδυτή. Κάθε μεταβίβαση θα καταχωρείται στο Κεντρικό Μητρώο και τα Μετατρέψιμα Ομόλογα θα εγγράφονται στο όνομα του Δικαιούχου την τρίτη εργάσιμη ημέρα από την κατάρτιση των συναλλαγών.

Νοείται πως σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο δεν καταστεί δυνατή η εισαγωγή των Μετατρέψιμων Ομολόγων στο ΧΑΚ, τότε αυτά θα μεταβιβάζονται με διαδικασία την οποία θα καθορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113.

Καθεστώς Εξασφάλισης (status)

Καθεστώς εξασφάλισης και προτεραιότητα κατάταξης (subordination) των Μετατρέψιμων Ομολόγων

Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες, ελάσσονος διαβάθμισης (subordinated) αξίες της Εταιρείας. Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα κατατάσσονται σε ίση προτεραιότητα προς τις αξιώσεις των κατόχων άλλων εκδόσεων οι οποίες είναι ελάσσονος προτεραιότητας ως προς τις αξιώσεις των πιστωτών της Εταιρείας μη ελάσσονος προτεραιότητας, αλλά όχι πέραν αυτών ή άλλως πως. Τα δικαιώματα και οι αξιώσεις των κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων έχουν προτεραιότητα έναντι των μετόχων της Εταιρείας.

Συμψηφισμός (set-off)

Τηρουμένων των προνοιών της ισχύουσας νομοθεσίας, κανένας κάτοχος Μετατρέψιμων Ομολόγων δε δύναται να ασκήσει ή να αξιώσει οποιοδήποτε δικαίωμα συμψηφισμού αναφορικά με οποιοδήποτε ποσό οφείλεται από την Εταιρεία που προκύπτει από ή σε σχέση με τα Μετατρέψιμα Ομόλογα και κάθε κάτοχος θα θεωρείται ότι έχει αποποιηθεί οποιωνδήποτε τέτοιων δικαιωμάτων συμψηφισμού.

Πληρωμή Τόκου

(α) *Επιτόκιο*

Το Μετατρέψιμο Ομόλογο είναι 10ετούς διάρκειας. Το ετήσιο επιτόκιο για τα πρώτα πέντε (5) έτη από την ημερομηνία Έκδοσης είναι σταθερό 5% επί της ονομαστικής αξίας, και για τα επόμενα πέντε (5) έτη θα είναι σταθερό 7% επί της ονομαστικής αξίας. Κάθε Μετατρέψιμο Ομόλογο θα παύει να φέρει τόκο από την ημερομηνία εξαγοράς.

(β) *Βάση Υπολογισμού Τόκου*

Ο τόκος θα υπολογίζεται στη βάση του αριθμού ημερών κάθε περιόδου τόκου διαιρεμένου με 365.

(γ) *Ημερομηνία Πληρωμής Τόκων*

Ο τόκος είναι πληρωτέος σε ετήσια βάση στο τέλος κάθε περιόδου Πληρωμής Τόκου και ο τόκος θα πληρώνεται σε μετρητά στο τέλος της κάθε περιόδου τόκου που λήγει στις 16 Μαρτίου κάθε έτους.

Με εξαίρεση την πρώτη περίοδο τόκου που αρχίζει (και περιλαμβάνει) τις 1^η Μαρτίου 2020 (επόμενη ημέρα από την τελική προθεσμία αποδοχής αιτήσεων) και λήγει την 16 Μαρτίου 2021 (μη περιλαμβανομένης), η κάθε επόμενη περίοδος τόκου θα είναι ετήσια και ο τόκος θα πληρώνεται σε μετρητά στο τέλος της κάθε περιόδου τόκου που λήγει στις 16 Μαρτίου.

Για την πρώτη περίοδο τόκου ο τόκος θα υπολογιστεί από την 1^η Μαρτίου 2020 (περιλαμβανομένης) έως την 16 Μαρτίου 2021 (μη περιλαμβανομένης). Για κάθε επόμενη περίοδο τόκου ο τόκος θα αρχίζει (και περιλαμβάνει) τη σχετική ημερομηνία πληρωμής τόκου της προηγούμενης περιόδου τόκου και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη μέρα της ημερομηνίας πληρωμής τόκου της σχετικής περιόδου (για παράδειγμα οι τόκοι της δεύτερης περιόδου τόκου θα αφορούν την περίοδο από 16 Μαρτίου 2021 έως 15 Μαρτίου 2022).

(δ) *Τρόπος Πληρωμής Τόκου*

Ο τόκος για την εκάστοτε περίοδο τόκου θα καταβάλλεται προς τους κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων και τους δικαιούχους τόκου την ημερομηνία πληρωμής τόκου που αντιστοιχεί στην εν λόγω περίοδο τόκου.

Η καταβολή των τόκων θα γίνεται με την έκδοση τραπεζικής επιταγής για τους κατόχους των Μετατρέψιμων Ομολόγων στις 16 Μαρτίου της κάθε περιόδου τόκων. Οι επιταγές θα ταχυδρομούνται στην εγγεγραμμένη διεύθυνση του κατόχου των Μετατρέψιμων Ομολόγων όπως αυτή θα παρουσιάζεται στο Μητρώο Κατόχων Ομολόγων. Σε περίπτωση που τα Μετατρέψιμα Ομόλογα είναι εγγεγραμμένα στο όνομα δύο ή περισσότερων προσώπων ως συνιδιοκτητών, η επιταγή θα ταχυδρομείται στη διεύθυνση του προσώπου, του οποίου το όνομα παρουσιάζεται πρώτο στο μητρώο κατόχων. Οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων μπορούν να διορίζουν αντιπρόσωπο για την είσπραξη των τόκων και σε τέτοια περίπτωση η επιταγή θα ταχυδρομείται στη διεύθυνση του αντιπροσώπου. Σε περίπτωση μη έγκαιρης πληρωμής τόκου, τυχόν οφειλόμενα ποσά θα φέρουν τόκο υπολογιζόμενο στη βάση επιτοκίου $X+2\%$ ετησίως, για περίοδο μέχρι 15 ημερών από τη σχετική ημερομηνία πληρωμής τόκου όπου X είναι το αντίστοιχο ετήσιο επιτόκιο που ισχύει για την περίοδο (5% ή 7% ετησίως ανάλογα).

(ε) *Ημερομηνίες Αρχείου / Περίοδος Διαπραγμάτευσης Άνευ Τόκου*

Η πληρωμή τόκων θα γίνεται σε πρόσωπα που θα είναι εγγεγραμμένα στο μητρώο κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων της Εταιρείας κατά την ημερομηνία που θα καθορίζεται με βάση τις σχετικές κανονιστικές διατάξεις του ΧΑΚ (Ημερομηνία Αρχείου/ Record Date), και θα θεωρούνται ως οι δικαιούχοι τόκου. Η Ημερομηνία Αρχείου της πληρωμής τόκου θα ανακοινώνεται από την Εταιρεία εγκαίρως πριν την εκάστοτε ημερομηνία πληρωμής τόκου.

(ζ) *Προθεσμία παραγραφής των αξιώσεων ως προς τους τόκους και το κεφάλαιο*

Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο των Μετατρέψιμων Ομολόγων και από δεδουλευμένους γεγεννημένους τόκους παραγράφονται μετά την παρέλευση δέκα (10) και πέντε (5) ετών, αντίστοιχα. Η παραγραφή της αξίωσης αρχίζει ως προς το κεφάλαιο, από την επομένη της Ημερομηνίας Λήξης, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, των Μετατρέψιμων Ομολόγων και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους κατά την οποία ήταν καταβλητέοι οι τόκοι.

(η) *Εισαγωγή στο ΧΑΚ*

Εάν και εφόσον εγκριθεί η αίτηση για εισαγωγή των Μετατρέψιμων Ομολόγων στο ΧΑΚ, οι διαδικασίες πληρωμής τόκου θα συνάδουν με τις διαδικασίες του Κεντρικού Μητρώου του ΧΑΚ. Η Εταιρεία θα δημοσιεύσει σχετική ανακοίνωση με τις λεπτομέρειες της διαδικασίας πληρωμής τόκου. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια, θα ανακοινώνεται εγκαίρως η επόμενη ημερομηνία πληρωμής τόκου, καθώς και η περίοδος κατά την οποία τα Μετατρέψιμα Ομόλογα θα διαπραγματεύονται χωρίς το δικαίωμα τόκου (ex-interest). Σημειώνεται πως σύμφωνα με τους ισχύοντες χρηματιστηριακούς Κανονισμούς, κατά μία (1) χρηματιστηριακή συνάντηση που θα προηγείται της Ημερομηνίας Αρχείου τα Μετατρέψιμα Ομόλογα θα διαπραγματεύονται χωρίς να περιλαμβάνεται ο τόκος (ex-interest).

Όταν τα Μετατρέψιμα Ομόλογα εισαχθούν στην Αγορά Ομολογίων Επιχειρήσεων του ΧΑΚ, όσοι επενδυτές αγοράσουν ή επενδύσουν ή άλλως πως αποκτήσουν Μετατρέψιμα Ομόλογα μετά την έναρξη της περιόδου διαπραγμάτευσης χωρίς δικαίωμα τόκου (ex-interest), δε θα έχουν δικαίωμα σε τόκο για την περίοδο τόκου κατά την οποία απέκτησαν τα Μετατρέψιμα Ομόλογα και αποποιούνται οποιουδήποτε δικαιώματος ή απαίτησης πληρωμής τόκου από την Εταιρεία για την εν λόγω περίοδο τόκου. Το δικαίωμα σε τόκο για τους πιο πάνω επενδυτές θα αρχίζει από την περίοδο τόκου που ακολουθεί την περίοδο τόκου κατά την οποία απέκτησαν τα Μετατρέψιμα Ομόλογα.

(θ) *Αποκοπές*

Όλες οι πληρωμές, στα πλαίσια αυτού του Όρου, θα γίνονται πάντοτε σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμους και τους περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα Νόμους (ή οποιουδήποτε άλλους Νόμους που τυχόν τους αντικαταστήσουν ή προστεθούν για το σκοπό αυτό) και θα αποκóπτονται οι ανάλογες εισφορές ή/και φόροι.

Απόδοση Τόκου

Η απόδοση τόκου των Μετατρέψιμων Ομολόγων που θα αποκτηθούν στο άρτιο μέσω της παρούσης Έκδοσης θα εξαρτηθεί από την περίοδο για την οποία θα είναι εκδομένα, καθότι από το έκτο έτος η Εταιρεία έχει δικαίωμα πλήρους εξαγοράς τους στο άρτιο:

Μέση Απόδοση Τόκου Μετατρέψιμων Ομολόγων:

Διάρκεια 6 έτη	5.33%
Διάρκεια 7 έτη	5.57%
Διάρκεια 8 έτη	5.75%
Διάρκεια 9 έτη	5.89%
Διάρκεια 10 έτη	6.00%

Σημειώνονται τα ακόλουθα:

- (1) Οι κάτοχοι των Μετατρέψιμων Ομολόγων έχουν το δικαίωμα να τα μετατρέψουν σε συνήθεις μετοχές με βάση τις σχετικές πρόνοιες των Όρων Έκδοσης. Αναλόγως των συνθηκών της χρηματιστηριακής αγοράς και των δεδομένων που θα ισχύσουν για τις συνήθεις μετοχές της Εταιρεία, η αξία του δικαιώματος αυτού μπορεί να αυξήσει την συνολική αξία κατά 4.7%, 10.5%, 17.1%, 24.4% και 32.8% για τα έτη 2025, 2026, 2027, 2028 και 2029, αντίστοιχα.
- (2) Σε περίπτωση που τα αποκτηθέντα μέσω της παρούσης Έκδοσης Μετατρέψιμα Ομόλογα πωληθούν στη δευτερογενή Αγορά Εταιρικών Ομολόγων του ΧΑΚ από τον κάτοχο τους, η απόδοση τους ενδέχεται να επηρεαστεί σε σημαντικό βαθμό από το καθαρό προϊόν της συναλλαγής πώλησης.

Δικαίωμα Αγοράς Μετατρέψιμων Ομολόγων από την Εταιρεία

Η Εταιρεία έχει δικαίωμα να αγοράζει οποιονδήποτε αριθμό Μετατρέψιμων Ομολόγων και σε οποιαδήποτε τιμή (α) μέσω ΧΑΚ, ή (β) με ειδική συμφωνία με έναν ή περισσότερους κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων, ή (γ) με προσφορά προς όλους τους κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων, και να τα κρατήσει, επανεκδώσει, επαναπωλήσει ή ακυρώσει. Οι οποιοσδήποτε ενέργειες της Εταιρείας δε θα γίνονται κατά παράβαση του περί Κατάχρησης της Αγοράς Νόμου του 2016 και του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 596/2014 για την κατάχρηση της αγοράς. Διευκρινίζεται ότι η Εταιρεία δε θα προβαίνει σε δημιουργία αγοράς (Market making) αναφορικά με τα Μετατρέψιμα Ομόλογα.

Δικαίωμα Πρόωρης Εξαγοράς (Call Option)

Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα πρόωρης εξαγοράς του Μετατρέψιμου Ομολόγου στο σύνολο του, αλλά όχι μέρος του, σε μετρητά στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιοσδήποτε δεδουλευμένους τόκους της ισχύουσας περιόδου τόκου στις 16 Μαρτίου 2026, ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται. Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα που θα εξαγοραστούν από την Εταιρεία ακυρώνονται και η Εταιρεία παύει να έχει οποιοσδήποτε υποχρεώσεις σχετικά με αυτά. Σε περίπτωση εξαγοράς, όπως περιγράφεται πιο πάνω, οι δικαιούχοι τόκου θα λαμβάνουν τους δεδουλευμένους τόκους της τρέχουσας περιόδου τόκου, από την έναρξη της εν λόγω περιόδου τόκου, μέχρι και την ημερομηνία εξαγοράς (συμπεριλαμβανομένης). Οποιαδήποτε ανακοίνωση εξαγοράς θα διευκρινίζει τη συγκεκριμένη ημερομηνία εξαγοράς.

Ακύρωση Μετατρέψιμων Ομολόγων

Όλα τα Μετατρέψιμα Ομόλογα που θα εξαγοραστούν από την Εταιρεία θα ακυρωθούν και δε θα επανεκδοθούν ή επαναπωληθούν. Μετατρέψιμα Ομόλογα που θα αγοραστούν από την

Εταιρεία μπορούν να κρατηθούν, επανεκδοθούν, επαναπωληθούν, ή με επιλογή της Εταιρείας να ακυρωθούν. Αναφορικά με οποιαδήποτε Μετατρέψιμα Ομόλογα ακυρωθούν, η Εταιρεία παύει να έχει οποιοσδήποτε υποχρεώσεις. Οι οποιοσδήποτε ενέργειες της Εταιρείας δε θα γίνονται κατά παράβαση του περί Κατάχρησης της Αγοράς Νόμου του 2016 και του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 596/2014 για την κατάχρηση της αγοράς. Διευκρινίζεται ότι η Εταιρεία δε θα προβαίνει σε δημιουργία αγοράς (Market Making) αναφορικά με τα Μετατρέψιμα Ομόλογα.

Ανακοινώσεις σχετικά με την Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολόγων και των αποτελεσμάτων

Η Εταιρεία θα ανακοινώσει την Έκδοση των Μετατρέψιμων Ομολόγων και των αποτελεσμάτων της Έκδοσης με γραπτές ανακοινώσεις στο ΧΑΚ και στην ιστοσελίδα του Αναδόχου Υπεύθυνου Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, Global Capital Securities and Financial Services Limited, www.globalcapital.com.cy και με σχετικές δημοσιεύσεις στην οργανωμένη αγορά του ΧΑΚ.

Η Εταιρεία θα υπενθυμίζει τους Δικαιούχους των Μετατρέψιμων Ομολόγων σε διάστημα όχι μεγαλύτερο των 20 ημερών πριν την πρώτη ημερομηνία της κάθε Περιόδου Μετατροπής για τον τρόπο άσκησης των δικαιωμάτων Μετατροπής με γραπτή ανακοίνωση στο ΧΑΚ.

Περιπτώσεις Υπερημερίας

Το δικαίωμα αίτησης για διάλυση της Εταιρείας από τους κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων και δικαιούχους τόκου περιορίζεται στις περιπτώσεις μη έγκαιρης πληρωμής τόκου και μη αποπληρωμής κεφαλαίου, και ασκείται μέσω του Επιτρόπου:

- (i) Αν η Εταιρεία δεν προβεί σε έγκαιρη πληρωμή τόκου ή κεφαλαίου σε σχέση με τα Μετατρέψιμα Ομόλογα σύμφωνα με τους όρους Έκδοσης, ο Επίτροπος δύναται κατά τη κρίση του και, σε περίπτωση ειδικού ψηφίσματος ή γραπτής αξιώσεως προς τούτο υπογραμμένης από κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων κατέχοντες συνολικά το 1/5 τουλάχιστον της ονομαστικής αξίας των κατά τον χρόνο εκείνον εκδοθέντων Μετατρέψιμων Ομολόγων, υποχρεούται, να απαιτήσει πληρωμή από την Εταιρεία ή/και να λάβει τέτοια νομικά μέτρα ως ήθελε κρίνει πρόσφορο για την είσπραξη του οφειλόμενου τότε ποσού κεφαλαίου ή/και των τόκων από την ή/και πάντα υπόχρεο για τέτοια πληρωμή. Νοείται δε ότι, εάν δεν υπάρχει Επίτροπος, οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων θα δικαιούνται δυνάμει ειδικού ψηφίσματος της Γενικής Συνελεύσεως τους να προωθούν οποιαδήποτε κατάλληλα νομικά μέτρα για είσπραξη κάθε οφειλόμενου σ' αυτούς ποσού ή/και γενικά για προστασία των δικαιωμάτων τους.
- (ii) Οποιοσδήποτε κάτοχος Μετατρέψιμων Ομολόγων ή/και δικαιούχος τόκου δικαιούται να εγείρει αγωγή για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας με βάση τους όρους Έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολόγων και/ή το Έγγραφο Εμπιστεύματος, νοουμένου ότι το εν λόγω δικαίωμα εγέρσεως αγωγής ή άλλης νομικής διαδικασίας δεν δύναται να ασκηθεί παρά μόνο από τον Επίτροπο, ο οποίος θα έχει το αποκλειστικό δικαίωμα να εγείρει αγωγή ή άλλη νομική διαδικασία για λογαριασμό οποιουδήποτε κατόχου Μετατρέψιμων Ομολόγων ή/και δικαιούχου τόκου.

Εκκαθάριση της Εταιρείας

Ποσά ή πληρωμές σε σχέση με τα Μετατρέψιμα Ομόλογα καθίστανται αμέσως πληρωτέα εάν εκδοθεί διάταγμα εκκαθάρισης της Εταιρείας ή εκδοθεί νόμιμα αποτελεσματικό ψήφισμα για εκκαθάριση της Εταιρείας σύμφωνα με τους όρους του Ενημερωτικού Δελτίου. Σε τέτοια περίπτωση το υπόλοιπο του μη εξοφλημένου κεφαλαίου Μετατρέψιμου Ομολόγου και των δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων μέχρι τη σχετική ημερομηνία έκδοσης δικαστικού διατάγματος, ή λήψης απόφασης από γενική συνέλευση, ως θα είναι η περίπτωση, θα καθίστανται άμεσα πληρωτέα από την Εταιρεία και η Εταιρεία θα παύει να φέρει οιαδήποτε περαιτέρω υποχρέωση προς τους κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων και τους δικαιούχους τόκου. Διευκρινίζεται περαιτέρω πως σε τέτοια περίπτωση δεν προκύπτουν τόκοι υπερημερίας.

Μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων σε μετοχές

Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα δίνουν το δικαίωμα κατ' επιλογή του κατόχου τους να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας σύμφωνα με τους πιο κάτω όρους.

Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ με τον κωδικό ΚΑΕΠ/KAR (ελληνικός / αγγλικός αντίστοιχα) και κωδικό αναγνώρισης ISIN:CY0006240218. Πληροφορίες για τις μετοχές της Εταιρείας μπορούν να ληφθούν από την ιστοσελίδα του ΧΑΚ (www.cse.com.cy)

Ο κάθε κάτοχος μπορεί να ασκήσει οποιαδήποτε αριθμό Μετατρέψιμων Ομολόγων επιθυμεί.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €10.000.000 διαιρεμένο σε 40.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,25 η κάθε μια και το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε €5.500.000 διαιρεμένο σε 22.000.000 μετοχές η κάθε μία. Κατά συνέπεια, με βάση τα ισχύοντα δεδομένα, δύνανται να εκδοθούν έως 18.000.000 Νέες Μετοχές με βάση το εγκεκριμένο και εκδομένο κεφάλαιο της Εταιρείας (40.000.000 εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο μείον 22.000.000 εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο)

Όσον αφορά στον αριθμό Νέων Μετοχών που ενδέχεται να προκύψουν από την μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων, αυτός θα εξαρτηθεί από τον αριθμό Μετατρέψιμων Ομολόγων που θα εκδοθούν μέσω της παρούσας Έκδοσης, την μελλοντική χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών την Εταιρείας κατά τις περιόδους μετατροπής, και τον αριθμό κάτοχων που θα επιλέξουν μελλοντικά να τα μετατρέψουν σε Νέες Μετοχές. Λαμβάνοντας υπόψη την τελευταία διαθέσιμη τιμή της μετοχής της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου που είναι €0,25, την ελάχιστη τιμή στην οποία μπορούν να εκδοθούν οι Νέες Μετοχές που είναι η ονομαστική αξία των €0,25 ανά μετοχή, και το γεγονός ότι σε περίπτωση που η παρούσα έκδοση καλυφθεί πλήρως θα εκδοθούν Μετατρέψιμα Ομόλογα αξίας €25.000.000, με βάση τα ισχύοντα δεδομένα από την μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων, δύνανται μελλοντικά να προκύψουν κατά μέγιστο έως 100.0000.000 Νέες Μετοχές (Μετατρέψιμα Ομόλογα €25.000.000 διαιρούμενα με ελάχιστη τιμή έκδοσης €0,25 ανά μετοχή) .

Η Εταιρεία αναλαμβάνει να διατηρεί, για όσο διάστημα τα Μετατρέψιμα Ομόλογα δύνανται να μετατραπούν σε Νέες Μετοχές, επαρκές εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο, έτσι ώστε να

μπορεί να ικανοποιήσει τη μετατροπή όλων των Μετατρέψιμων Ομολόγων που τελικά θα εκδοθούν σε Νέες Μετοχές.

(α) Περίοδοι Μετατροπής

Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα δύνανται κατ' επιλογή του κατόχου τους (όπως περιγράφεται στις διαδικασίες μετατροπής, να μετατραπούν σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας κατά τις ακόλουθες περιόδους μετατροπής:

- Από 1^η Μαρτίου 2026 μέχρι την 20^η Μαρτίου 2026 για το έτος 2026.
- Από 1^η Μαρτίου 2027 μέχρι την 20^η Μαρτίου 2027 για το έτος 2027.
- Από 1^η Μαρτίου 2028 μέχρι την 20^η Μαρτίου 2028 για το έτος 2028.
- Από 1^η Μαρτίου 2029 μέχρι την 20^η Μαρτίου 2029 για το έτος 2029.
- Από 1^η Μαρτίου 2030 μέχρι την 16^η Μαρτίου 2030 για το έτος 2030.

Εάν η τελευταία ημερομηνία οποιασδήποτε Περιόδου Μετατροπής δεν είναι εργάσιμη ημέρα τότε αυτή η Περίοδος Μετατροπής θεωρείται ότι λήγει την τελευταία εργάσιμη ημέρα πριν από αυτή.

(β) Τιμή Μετατροπής

Για την περίοδο μετατροπής του έτους 2026, η τιμή μετατροπής καθορίστηκε στη μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας που θα διαπραγματεύεται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατά τις 30 προηγούμενες μέρες διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία έναρξης της εν λόγω περιόδου μετατροπής μείον 5%.

Για την περίοδο μετατροπής του έτους 2027, η τιμή μετατροπής καθορίστηκε στην μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας που θα διαπραγματεύεται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατά τις 30 προηγούμενες μέρες διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία έναρξης της εν λόγω περιόδου μετατροπής μείον 10%.

Για την περίοδο μετατροπής του έτους 2028, η τιμή μετατροπής καθορίστηκε στην μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας που θα διαπραγματεύεται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατά τις 30 προηγούμενες μέρες διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία έναρξης της εν λόγω περιόδου μετατροπής μείον 15%.

Για την περίοδο μετατροπής του έτους 2029, η τιμή μετατροπής καθορίστηκε στην μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας που θα διαπραγματεύεται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατά τις 30 προηγούμενες μέρες διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία έναρξης της εν λόγω περιόδου μετατροπής μείον 20%.

Για την περίοδο μετατροπής του έτους 2030, η τιμή μετατροπής καθορίστηκε στην μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρείας που θα διαπραγματεύεται στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ κατά τις 30 προηγούμενες μέρες διαπραγμάτευσης πριν την ημερομηνία έναρξης της εν λόγω περιόδου μετατροπής μείον 30%.

Η μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής ορίζεται ως η μέση ημερήσια τιμή κλεισίματος της μετοχής κατά την υπό εξέταση περίοδο, σταθμισμένη με τον ημερήσιο όγκο τυχόν συναλλαγών της μετοχής στο ΧΑΚ.

Η μεσοσταθμική τιμή κλεισίματος της μετοχής καθώς και η τιμή μετατροπής θα στρογγυλοποιούνται στα 5 δεκαδικά ψηφία. Σημειώνεται ότι κατά τις περιόδους

μετατροπής θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη και η έκπτωση, όπως αναφέρεται πιο πάνω. Κατά τον υπολογισμό του αριθμού των Νέων Μετοχών που προκύπτουν από τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων τα κλασματικά υπόλοιπα κάτω από το 0,5 θα αγνοούνται.

Η τιμή μετατροπής για κάθε περίοδο μετατροπής θα ανακοινώνεται σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σε περίπτωση μετατροπής, οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων θα λαμβάνουν τους δεδουλευμένους τόκους της τρέχουσας περιόδου τόκου, από την έναρξη της εν λόγω περιόδου τόκου μέχρι και την έναρξη της περιόδου μετατροπής.

Οι Νέες Μετοχές που θα προκύπτουν από τη μετατροπή σε οποιαδήποτε περίοδο μετατροπής, θα εγγράφονται στο όνομα του κατόχου Μετατρέψιμων Ομολόγων κατά την τελευταία ημερομηνία οποιασδήποτε Περιόδου Μετατροπής η οποία θα θεωρείται ως η Ημερομηνία Παραχώρησης των Νέων Μετοχών.

(γ) Αναπροσαρμογή Τιμής

Δε θα γίνεται αναπροσαρμογή του ποσοστού έκπτωσης για τον υπολογισμό της τιμής μετατροπής, ενώ η τιμή μετατροπής δε δύναται σε καμία περίπτωση να μειωθεί πέραν της ονομαστικής αξίας των μετοχών και η Εταιρεία αναλαμβάνει να μην προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια που θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση της τιμής μετατροπής πέραν της ονομαστικής αξίας των μετοχών.

(δ) Διαδικασία Μετατροπής

Χρόνος ασκήσεως του Δικαιώματος Μετατροπής

Οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων δύνανται να ασκήσουν το δικαίωμα μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολόγων τους σε μετοχές της Εταιρείας από την 1^η Μαρτίου 2026 μέχρι την 20^η Μαρτίου και για τα έτη 2026, 2027, 2028 και 2029, και από την 1^η Μαρτίου 2026 μέχρι την 16^η Μαρτίου και για το έτος 2030.

Η πρώτη περίοδος μετατροπής είναι η 1^η Μαρτίου 2026 μέχρι την 20^η Μαρτίου 2026 για το έτος 2026 και η τελευταία περίοδος μετατροπής είναι η 1^η Μαρτίου 2030 μέχρι την 16^η Μαρτίου 2030 για το έτος 2030.

Τρόπος Ασκήσεως του Δικαιώματος Μετατροπής

Η υποβολή δήλωσης μετατροπής από τον κάτοχο καθιστά την αίτηση για μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων σε μετοχές, αμετάκλητη.

Κάθε Μετατρέψιμο Ομόλογο θα παρέχει στον κάτοχο του δικαίωμα μετατροπής σε συνήθεις Νέες Μετοχές της Εταιρείας με δικαίωμα ψήφου, με την τιμή μετατροπής της εκάστοτε περιόδου μετατροπής ανά Μετατρέψιμο Ομόλογο ή όπως θα έχει τυχόν αναπροσαρμοστεί. Οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων δύνανται να ζητούν τη μετατροπή τους σε μετοχές της Εταιρείας μόνο κατά τις ημερομηνίες που εμπίπτουν στις Περιόδους Μετατροπής. Κατά τον υπολογισμό του αριθμού των Νέων Μετοχών που προκύπτουν από τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων τα κλασματικά υπόλοιπα κάτω από το 0,5 θα αγνοούνται.

Η Εταιρεία θα ενημερώνει τους κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων και τον Επίτροπο βάσει των διατάξεων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τουλάχιστον 30 (τριάντα) μέρες πριν από την έναρξη της κάθε περιόδου μετατροπής για την ακριβή διαδικασία που θα πρέπει να ακολουθείται για μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων στο ΧΑΚ βάσει της κείμενης νομοθεσίας και ακολουθούμενης πρακτικής στην Κύπρο τη συγκεκριμένη περίοδο μετατροπής.

Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα δεν παρέχουν δικαιώματα ή πλεονεκτήματα οποιασδήποτε μορφής στους κατόχους πέραν των αναφερομένων στους όρους Έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολόγων ούτε καθορίζεται οποιαδήποτε υποχρέωση ή προϋπόθεση, οικονομικής ή άλλης μορφής εκπληρωτέα από την Εταιρεία, πέραν των αναφερομένων στους όρους Έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολόγων.

Κατά τη διάρκεια ισχύος των Μετατρέψιμων Ομολόγων, ο Επίτροπος εκπροσωπεί τους κατόχους των Μετατρέψιμων Ομολόγων έναντι της Εταιρείας σύμφωνα με τους όρους Έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολόγων.

Εξασφαλίσεις

Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα δεν είναι εξασφαλισμένα.

Περιορισμοί Δικαιωμάτων

Δεν υπάρχουν περιορισμοί δικαιωμάτων.

Περιγραφή Δικαιωμάτων Μετοχών

Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με την διοίκηση της Εταιρείας δικαιώματα τους μόνο με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, στην οποία κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου.

Το δικαίωμα ψήφου που απορρέει από τη μετοχή ανήκει αποκλειστικά και μόνο σε αυτόν. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι αδιαίρετες απέναντι στην Εταιρεία η οποία αναγνωρίζει έναν μόνο κύριο για κάθε μετοχή. Σε περίπτωση που περισσότεροι του ενός είναι συγκύριοι μιας μετοχής, τα δικαιώματα των συγκυριών ασκούνται από ένα κοινό αντιπρόσωπο διαφορετικά αναστέλλεται η ενάσκηση τους. Οι συγκύριοι της μετοχής ευθύνονται εξ' αδιαίρετου και εις ολόκληρον έναντι της Εταιρείας για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή.

Θεωρείται μέτοχος της Εταιρείας ο εκάστοτε εγγεγραμμένος στα αρχεία του ΧΑΚ. Η καταχώρηση των σχετικών στοιχείων στα αρχεία του ΧΑΚ συνεπάγεται, την αποδοχή των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Συνέλευσης.

Η ιδιότητα του μετόχου συνεπάγεται την κτήση παντός παρεχομένου δικαιώματος και την επιβολή των υποχρεώσεων που καθορίζονται από τον περί εταιρειών Νόμο Κεφ.113 ως και των αποφάσεων που λαμβάνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας μέσα στα όρια της δικαιοδοσίας και οι απαιτήσεις τους ικανοποιούνται στην ίδια τάξη με τα δικαιώματα και τις απαιτήσεις των κοινών μετοχών την Εταιρείας.

(ε) Τόκος Πληρωτέος κατά τη Μετατροπή

Σε περίπτωση μετατροπής, οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων θα λαμβάνουν τους δεδουλευμένους τόκους της τρέχουσας περιόδου τόκου, από την έναρξη της εν λόγω περιόδου τόκου μέχρι και την έναρξη της περιόδου μετατροπής.

(ζ) Δικαιώματα – Μετοχές

Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν από την άσκηση του δικαιώματος μετατροπής θα κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) απ' όλες τις απόψεις με τις εκδομένες πλήρως πληρωθείσες μετοχές της Εταιρείας κατά την ημερομηνία μετατροπής και θα συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος με Ημερομηνία Αρχείου/Record Date) που έπεται της ημερομηνίας έκδοσης των Νέων Μετοχών. Οι Νέες Μετοχές δεν θα δικαιούνται να συμμετάσχουν σε μερίσματα που πληρώθηκαν πριν από την εν λόγω ημερομηνία αρχείου. Η Εταιρεία εντός των προβλεπόμενων από την ισχύουσα Νομοθεσία και τους ισχύοντες Κανονισμούς προθεσμιών υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών που θα προκύψουν από τη μετατροπή των κάτοχων Μετατρέψιμων Ομολόγων στο ΧΑΚ.

(η) Ημερομηνία Λήξης και τρόπος απόσβεσης του δανείου περιλαμβανομένων των διαδικασιών εξόφλησης

Το Μετατρέψιμο Ομόλογο έχει 10ετής διάρκεια από την ημερομηνία έκδοσής του. Η απόσβεση θα γίνεται στη λήξη. Η Ημερομηνία Λήξης του είναι η 16^η Μαρτίου 2030.

Οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων διατηρούν το δικαίωμα να τα μετατρέψουν σε Νέες Μετοχές, τα οποία είναι κάτοχοι σε Μετοχές, εντός των προβλεπόμενων προθεσμιών σύμφωνα με τους όρους Έκδοσης, ως εκάστοτε ισχύουν.

Στην Ημερομηνία Λήξης η Εταιρεία θα αποδώσει στους κατόχους των Μετατρέψιμων Ομολόγων το κεφάλαιο που αντιστοιχεί με την συνολική ονομαστική αξία και τους αναλογούντες τόκους των Μετατρέψιμων Ομολόγων τα οποία δεν θα έχουν μετατραπεί σε Νέες Μετοχές κατά την Ημερομηνία Λήξης των Μετατρέψιμων Ομολόγων. Η εξόφληση θα γίνεται με τραπεζική επιταγή που θα εκδοθεί στους Δικαιούχους.

Διαδικασία υποβολής αιτήσεων από Δικαιούχους

Σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση ημερομηνίας 18 Μαρτίου 2016, τα Μετατρέψιμα Ομόλογα προσφέρονται στους μετόχους της Εταιρείας που θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του ΧΑΚ στις 14 Ιανουαρίου 2020 (Ημερομηνία Αρχείου/ Record Date) σε αναλογία €25 αξίας Μετατρέψιμων Ομολόγων για κάθε είκοσι δύο (22) συνήθεις μετοχές που θα κατέχουν. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος (ex right) είναι η 13^η Ιανουαρίου 2020. Δηλαδή δικαίωμα για εγγραφή στην έκδοση των Μετατρέψιμων Ομολόγων θα έχουν τα πρόσωπα που θα αποκτήσουν μετοχές της Εταιρείας μέχρι και τις 10 Ιανουαρίου 2020 (last cum date).

Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα τα οποία μπορεί να μην έχουν διατεθεί στους Δικαιούχους μέχρι το τέλος της περιόδου εγγραφής θα μπορούν να διατεθούν κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου σε άλλους επενδυτές στη τιμή €1,00 το κάθε ένα, νοουμένου πως παραμένει σε ισχύ και επικαιροποιείται ως χρειαστεί το Ενημερωτικό Δελτίο.

Επιστολές Παραχώρησης Δικαιώματος Εγγραφής στην Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολόγων

Επιστολές παραχώρησης δικαιώματος για εγγραφή η οποία θα αποτελεί αίτηση για εγγραφή, στις οποίες θα αναγράφονται μεταξύ άλλων το ποσό που αναλογεί για εγγραφή σε κάθε Δικαιούχο θα ταχυδρομηθούν στις 22 Ιανουαρίου 2020. Επιστολές παραχώρησης δικαιώματος εγγραφής δε θα ταχυδρομηθούν σε Εξαιρούμενες χώρες. Απαγορεύεται η εγγραφή σε Μετατρέψιμα Ομόλογα από επενδυτές των Εξαιρουμένων Χωρών στις οποίες δεν θα αποσταλούν επιστολές παραχώρησης δικαιώματος για εγγραφή.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν μέτοχοι οι οποίοι προέρχονται από Εξαιρούμενες Χώρες. Κατά συνέπεια το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων από Εξαιρούμενες Χώρες είναι μηδέν (0) τοις εκατό.

Περίοδος Εγγραφής (Αποδοχή Αιτήσεων)

Η περίοδος εγγραφής στην Έκδοση των Μετατρέψιμων Ομολόγων είναι από τις 27 Ιανουαρίου 2020 μέχρι 28 Φεβρουαρίου 2020. Η τελευταία ημερομηνία εγγραφής από τους Δικαιούχους είναι στις 28 Φεβρουαρίου 2020.

Το δικαίωμα εγγραφής δεν είναι μεταβιβάσιμο σε τρίτα πρόσωπα και δε θα αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο ηλεκτρονικό σύστημα συναλλαγών του ΧΑΚ.

Σημειώνεται ότι ο κάθε μέτοχος θα έχει τη δυνατότητα υποβολής αίτησης για μικρότερο αριθμό Μετατρέψιμων Ομολόγων από εκείνο που τους αναλογεί, στη βάση του δικαιώματος εγγραφής που θα τους παραχωρηθεί.

Για να ασκήσουν το δικαίωμά τους οι Δικαιούχοι του δικαιώματος εγγραφής στην Έκδοση των Μετατρέψιμων Ομολόγων θα πρέπει να καταθέσουν την επιστολή παραχώρησης δικαιώματος εγγραφής που θα τους έχει αποσταλεί, στο εγγεγραμμένο Γραφείο της Εταιρείας στη Λεωφόρο Στασίνου 8, Μέγαρο Φωτιάδη, 1522, Λευκωσία, και να καταβάλουν το αντίστοιχο ποσό της απαιτούμενης αντιπαροχής στη βάση του €1 ανά Μετατρέψιμο Ομόλογο εγκαίρως, δηλαδή πριν από τις 13:30 μ.μ., της τελευταίας ημερομηνίας περιόδου εγγραφής από Δικαιούχους, δηλ. 28 Φεβρουαρίου 2020. Επίσης, θα πρέπει να δηλώνουν (α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή, (β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών, και (γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Η συμπλήρωση και υπογραφή του σχετικού μέρους της επιστολής παραχώρησης δικαιώματος εγγραφής στην αγορά Μετατρέψιμων Ομολόγων και της συνοδευτικής επιταγής θα θεωρείται εγγύηση ότι η επιταγή θα μπορεί να πληρωθεί όταν αυτή παρουσιαστεί. Σε περίπτωση που η επιταγή επιστραφεί απλήρωτη τότε θα θεωρηθεί ότι ο Δικαιούχος δεν έχει εγγραφεί για τα Μετατρέψιμα Ομόλογα.

Σημειώνεται ότι οι επενδυτές για να συμμετέχουν στην Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολόγων πρέπει να τηρούν ενεργό Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο ΧΑΚ, προκειμένου να καταχωρηθούν τα Μετατρέψιμα Ομόλογα που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός αριθμός της Μερίδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής. Επίσης οι επενδυτές πρέπει να ορίζουν τον Χειριστή που επιθυμούν για τα Μετατρέψιμα Ομόλογα που θα τους κατανεμηθούν, συμπληρώνοντας τον κωδικό του αριθμού στην αίτηση εγγραφής. Συνιστάται πάντως στους επενδυτές να ορίζουν Χειριστή στην αίτηση εγγραφής και να αποφεύγουν τη μεταφορά των Μετατρέψιμων Ομολόγων τους στον Ειδικό

Λογαριασμό, προκειμένου να μπορούν αμέσως μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης να διενεργούν πράξεις επί των Μετατρέψιμων Ομολόγων που θα τους κατανεμηθούν.

Η κατάθεση της αίτησης και η αποδοχή των προσφερόμενων Μετατρέψιμων Ομολόγων με την υπογραφή του μετόχου καθιστά την αποδοχή των Μετατρέψιμων Ομολόγων αμετάκλητη.

Η άσκηση του δικαιώματος εγγραφής και η πληρωμή από τον κάτοχο του αντίστοιχου τιμήματος των Μετατρέψιμων Ομολόγων αποτελεί αποδοχή της προσφοράς με βάση τους όρους του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Καταστατικού της Εταιρείας. Αν η αίτηση δεν υποβληθεί από το Δικαιούχο μέχρι τις 17:30 μ.μ. της τελευταίας ημερομηνίας αποδοχής αιτήσεων, δηλ. τις 28 Φεβρουαρίου 2020, η προσφορά αυτή θα θεωρείται ότι δεν έχει γίνει αποδεκτή.

Επιστολές Παραχώρησης Μετατρέψιμων Ομολόγων

Μετά τη λήξη της περιόδου αποδοχής αιτήσεων θα σταλούν επιστολές παραχώρησης των Μετατρέψιμων Ομολόγων στους κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων στις 25 Μαρτίου 2020.

Διάθεση Μετατρέψιμων Ομολόγων σε μη μόνιμους κατοίκους Κύπρου

Η παρούσα Έκδοση δεν απευθύνεται σε οποιοδήποτε μέτοχο στις Εξαιρούμενες Χώρες. Συνεπώς, απαγορεύεται (α) η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα δημόσια προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες, και (β) η συμμετοχή στην παρούσα Έκδοση των Μετατρέψιμων Ομολόγων από πρόσωπα των Εξαιρούμενων Χωρών και / ή από πρόσωπα τα οποία βρίσκονται στις Εξαιρούμενες Χώρες, εκτός όπου αυτό πιθανό να επιτρέπεται από εφαρμοστέα νομοθεσία.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν μέτοχοι οι οποίοι προέρχονται από Εξαιρούμενες Χώρες. Κατά συνέπεια το ποσοστό συμμετοχής των μετόχων από Εξαιρούμενες Χώρες είναι μηδέν (0) τοις εκατό.

Επιπρόσθετες Εκδόσεις

Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να προχωρήσει χωρίς την έγκριση των κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων στην έκδοση περαιτέρω Μετατρέψιμων Ομολόγων που κατατάσσονται σε ίση μοίρα (rank pari passu) με τα Μετατρέψιμα Ομόλογα της παρούσας Έκδοσης. Η Εταιρεία έχει επίσης το δικαίωμα, χωρίς την έγκριση των κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων, να προβεί σε έκδοση οποιωνδήποτε άλλων χρεογράφων ή άλλων δανειακών τίτλων/ κεφαλαίων με όρους ως προς τη διαβάθμιση, επιτόκιο, υπέρ το άρτιο ποσό/ με έκπτωση, ή εξαγορά/ αποπληρωμή ή άλλως πως, όπως η Εταιρεία ήθελε κρίνει σκόπιμο.

Διαπραγμάτευση Νέων Μετοχών

Με την ολοκλήρωση της Έκδοσης, τα Μετατρέψιμα Ομόλογα θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Αγορά Ομολογίων Επιχειρήσεων του ΧΑΚ, εφόσον εξασφαλιστούν οι απαιτούμενες εγκρίσεις.

Οι Νέες Μετοχές που θα προκύπτουν από την μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων θα εισαχθούν στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές της Εταιρείας που είναι ήδη εισηγμένες στην εν λόγω ρυθμιζόμενη αγορά.

Μεταβολή της διασποράς (Dilution) που προκύπτει από την Έκδοση

Η δυνητική μείωση της συμμετοχής μπορεί να επέλθει μετά την περίοδο μετατροπής δηλαδή το έτος 2026. Σε περίπτωση που εκδοθεί όλο το ποσό Έκδοσης και αυτά ασκηθούν αποκλειστικά από τρίτους επενδυτές, τότε η συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων δύναται να μειωθεί μέχρι και 82%, ανάλογα με την τιμή μετατροπής.

10.3. Έγγραφο Εμπιστεύματος

Με Έγγραφο Εμπιστεύματος (Trust Deed), ημερομηνίας 20 Μαΐου 2019, η Εταιρεία διόρισε την VISIONSERVE LTD, Ευαγόρα Παπαχριστοφόρου 6, 2^{ος} Όροφος 3030 Λεμεσός, Κύπρος, ως Επίτροπο (Trustee) του υπό εισαγωγή Μετατρέψιμου Ομολόγου, για όλη τη διάρκεια ισχύος του Μετατρέψιμου Ομολόγου.

Το Έγγραφο Εμπιστεύματος, οι πρόνοιες του οποίου είναι δεσμευτικές για κάθε πρόσωπο το οποίο θα εγγραφεί (subscribed) ή από καιρό σε καιρό αποκτά μέρος των Μετατρέψιμων Ομολόγων, είναι διαθέσιμο για επιθεώρηση και λήψη αντιγράφου εφόσον τούτο ζητηθεί και θα είναι διαθέσιμο στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας στη Λεωφόρο Στασίνου 8, Μέγαρο Φωτιάδη, 1522, Λευκωσία και στην ιστοσελίδα του του Ανάδοχου Υπεύθυνου σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, Global Capital Securities and Financial Services <http://www.globalcapital.com.cy/services/corporate-advisory>, από πρόσωπα τα οποία από καιρό σε καιρό αποκτούν Μετατρέψιμα Ομόλογα, και τα οποία προτρέπονται να το μελετήσουν.

Ο Επίτροπος με βάση το Έγγραφο Εμπιστεύματος είναι επιφορτισμένος με την ευθύνη της διαφύλαξης των δικαιωμάτων των κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων και των δικαιούχων τόκου. Το Έγγραφο Εμπιστεύματος περιέχει πρόνοιες για κάλυψη (indemnification) του Επιτρόπου και για την απαλλαγή του από ευθύνη.

Με βάση τη Ρήτρα 14 του Εγγράφου Εμπιστεύματος, χωρίς επηρεασμό οποιωνδήποτε δικαιωμάτων της Εταιρείας με βάση του Όρους Έκδοσης, Γενική Συνέλευση των Κατόχων Ομολόγων δεόντως συγκληθείσα δυνάμει του παρόντος εγγράφου, έχει εξουσία όπως με ειδικό ψήφισμα ως κατωτέρω ορίζεται να αποφασίζει για τα ακόλουθα:

- (α) Να εγκρίνει την ανταλλαγή των Μετατρέψιμων Ομολόγων με άλλα Ομόλογα της Εταιρείας ή οποιασδήποτε άλλης εταιρείας, η οποία θα συσταθεί ή έχει συσταθεί.
- (β) Να εγκρίνει την τροποποίηση ή συμβιβασμό των δικαιωμάτων των Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων έναντι της Εταιρείας ή της περιουσίας της είτε τα εν λόγω δικαιώματα πηγάζουν από την κατοχή Μετατρέψιμων Ομολόγων είτε άλλως πως.
- (γ) Να παρέχει συγκατάθεση για οποιαδήποτε τροποποίηση των όρων του Εγγράφου Εμπιστεύματος ή των όρων κατοχής των Μετατρέψιμων Ομολόγων, ως η Εταιρεία ήθελε συμφωνήσει και να εξουσιοδοτεί τον Επίτροπο όπως συναινέσει και υπογράψει οποιοδήποτε συμπληρωματικό του Εγγράφου Εμπιστεύματος έγγραφο για ενσωμάτωση των εν λόγω τροποποιήσεων.

- (δ) Να ζητήσει από τον Επίτροπο να λάβει τα δέοντα μέτρα προς εξαναγκασμό της Εταιρείας να εκπληρώσει οιαδήποτε των δοθεισών απ' αυτή με το Έγγραφο Εμπιστεύματος υποσχέσεων της.
- (ε) Να εγκρίνει, τηρουμένων των προνοιών της Ρήτρας 21, οποιοδήποτε πρόσωπο διορισθέν από την Εταιρεία ως Επίτροπος σε σχέση με το παρόν Έγγραφο Εμπιστεύματος ή εάν δεν υπάρχει Επίτροπος ή εάν υπάρχει κενή θέση Επιτρόπου και η Εταιρεία αρνηθεί ή παραλείψει για περίοδο πέραν των τριάντα (30) ημερών αφότου έπαυσε να υπάρχει Επίτροπος ή έχει κενωθεί η θέση να διορίσει οποιοδήποτε πρόσωπο ως Επίτροπο σε πλήρωση της κενής θέσης.
- (στ) Να καλύπτει και αποζημιώνει τον Επίτροπο σε σχέση με οποιαδήποτε ευθύνη έναντι των Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων ή/και των δικαιούχων Τόκου αναφορικά με οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη.
- (ζ) Να καλύπτει και αποζημιώνει οποιοδήποτε αποχωρήσαντα Επίτροπο ή τους νόμιμους διαδόχους του σε σχέση με οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη του κατά την περίοδο της επιτροπείας του.
- (η) Γενικά, να εγκρίνει την τροποποίηση των δικαιωμάτων των Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων ή /και των δικαιούχων Τόκου που θεωρούνται λιγότερα ευνοϊκά για αυτούς ή να εγκρίνει είτε εκ των προτέρων είτε εκ των υστέρων οποιαδήποτε πράξη Επιτρόπου και να διενεργεί οποιεσδήποτε άλλες πράξεις οι οποίες εάν δεν υπήρχε η παρούσα υπο-παράγραφος δεν θα μπορούσαν να γίνουν παρά μόνο με τη συγκατάθεση όλων των κατόχων ολοκλήρου του εκδοθέντος κατά τον χρόνο εκείνο μέρους των Ομολόγων.

Νοείται ότι δεν θα απαιτείται απόφαση της Συνέλευσης των Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων για οιοδήποτε θέμα δύναται να αποφασίζει η Εταιρεία σύμφωνα με τους Όρους Έκδοσης ή/και την ισχύουσα νομοθεσία.

Σύμφωνα με τη Ρήτρα 18 του Εγγράφου Εμπιστεύματος, οι ακόλουθοι κανονισμοί θα διέπουν τη διαδικασία των Γενικών Συνελεύσεων των Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων:

- (α) Ειδοποίηση επτά (7) ημερών τουλάχιστον (περιλαμβανομένης της ημέρας της Συνελεύσεως) καθορίζουσα την φύση της εργασίας ή οποία θα διεξαχθεί κατά την Συνέλευση ως επίσης και τον τόπο, ημέρα και ώρα της συγκαλούμενης Συνελεύσεως δέον όπως δίδεται στους Κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων και (εκτός όταν η Συνέλευση συγκαλείται από τον Επίτροπο) στον Επίτροπο.
- (β) Της Γενικής Συνελεύσεως προεδρεύει ο Επίτροπος, εάν όμως δεν είναι παρών, οι παρόντες Κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων εκλέγουν τον Πρόεδρο της Συνελεύσεως, μεταξύ των παρόντων Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων.
- (γ) Εκτός ως άλλως προνοείται στο παρόν έγγραφο, ουδεμία εργασία διεξάγεται σε οποιαδήποτε Γενική Συνέλευση εκτός εάν υπάρχει απαρτία κατά το χρόνο έναρξεως των εργασιών της.
- (δ) Η απαρτία αποτελείται από πέντε (5) τουλάχιστον Κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων που κατέχουν ή αντιπροσωπεύουν ως πληρεξούσιοι τουλάχιστον το 1/3 των εκδοθέντων Ομολόγων.
- (ε) Εάν εντός μισής ώρας από την καθορισθείσα για έναρξη των εργασιών της Συνελεύσεως ώρα, δεν υπάρξει απαρτία τότε η Συνέλευση, εάν έχει συγκληθεί με αίτηση Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων δυνάμει της Ρήτρας 13 του παρόντος εγγράφου θα θεωρείται ως οριστικώς ματαιωθείσα και σε κάθε άλλη περίπτωση θα αναβάλλεται για την ίδια ημέρα της επόμενης εβδομάδας κατά τη ίδια ώρα και στον ίδιο τόπο, οπότε και οι παρόντες, είτε προσωπικά είτε με πληρεξούσιο αντιπρόσωπο Κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολόγων, θα αποτελούν απαρτία.

- (στ) Ο Πρόεδρος της Συνελεύσεως δύναται με την έγκριση αυτής να την αναβάλλει σε μεταγενέστερο χρόνο και τόπο, αλλά ουδεμία άλλη εργασία θα διεξάγεται σε οποιαδήποτε τέτοια αναβολής Συνέλευση, πλην της μη αποπερατωθείσας εργασίας της αναβληθείσας Συνελεύσεως.
- (ς) Εάν σε οποιαδήποτε Συνέλευση προτείνεται η έγκριση ψηφίσματος η ψηφοφορία διεξάγεται με ανάταση της χειρός και κάθε μέλος που παρίσταται αυτοπροσώπως έχει μια ψήφο. Εάν, είτε προ είτε αμέσως μετά την ανακοίνωση του αποτελέσματος της εν λόγω ψηφοφορίας, ζητηθεί από τον Πρόεδρο της Συνελεύσεως ή οποιουσδήποτε, παρόντες είτε προσωπικώς είτε μέσω πληρεξουσίου αντιπρόσωπου, έξι κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων μυστική ψηφοφορία (POLL), διεξάγεται τέτοια ψηφοφορία, το αποτέλεσμα της οποίας σε κάθε περίπτωση υπερισχύει του αποτελέσματος της επί του ίδιου θέματος τυχόν προηγηθείσας ψηφοφορίας με ανάταση της χειρός.
- (η) Εάν δύο ή περισσότερα πρόσωπα είναι εγγεγραμμένα στο Μητρώο Κατόχων Ομολόγων ως από κοινού κάτοχοι μέρους Ομολόγων, μόνο το πρόσωπο το όνομα του οποίου εμφανίζεται πρώτο επί του σχετικού μητρώου ως κάτοχος από κοινού θα δικαιούται να ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε με πληρεξούσιο αντιπρόσωπο σε σχέση με το εν λόγω μέρος Μετατρέψιμων Ομολόγων και ουδείς άλλος.
- (θ) Κάτοχος Ομολόγων που δεν έχει σώες τας φρένας ψηφίζει με τον διαχειριστή της περιουσίας του.
- (ι) Σε περίπτωση ισοψηφίας, η ψήφος του Προέδρου της Γενικής Συνελεύσεως, συμπεριλαμβανομένου του Επιτρόπου ενεργούντος ως Προέδρου, θα έχει την νικώσα ψήφο επί πλέον οιασδήποτε άλλης ψήφου ή ψήφων την οποίαν τυχόν θα έχει ο Πρόεδρος ως Κάτοχος Μετατρέψιμων Ομολόγων.
- (ια) Σε περίπτωση που διενεργείται μυστική ψηφοφορία αυτή θα διεξάγεται με τέτοιο τρόπο και σε τέτοιο τόπο ως ο Πρόεδρος ήθελε καθορίσει το δε αποτέλεσμα της θα θεωρείται ψήφισμα της Συνελεύσεως.
- (ιβ) Για τους σκοπούς του παρόντος Εγγράφου Εμπιστεύματος, μυστική ψηφοφορία σημαίνει ψηφοφορία ανά Μετατρέψιμο Ομόλογο. Κάθε Κάτοχος Μετατρέψιμων Ομολόγων θα δικαιούται σε περίπτωση μυστικής ψηφοφορίας (POLL) σε μία ψήφο για κάθε Μετατρέψιμο Ομόλογο ονομαστικής αξίας €1 που κατέχει.
- (ιγ) Ψήφοι σε περίπτωση μυστικής ψηφοφορίας δίδονται είτε αυτοπροσώπως είτε με πληρεξούσιο αντιπρόσωπο.
- (ιδ) Ο διορισμός πληρεξουσίου αντιπρόσωπου γίνεται με έγγραφο υπογεγραμμένο από τον διορίζοντα τον αντιπρόσωπο Κάτοχο Μετατρέψιμων Ομολόγων και σε περίπτωση εταιρείας από σύμβουλο της δεόντως εξουσιοδοτημένο προς τούτο με σχετική απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου. Τον τύπο του πληρεξουσίου εγγράφου καθορίζει από καιρό σε καιρό ο Επίτροπος, αλλά μέχρις ότου καθορίσει άλλο τύπο, ο τύπος του θα είναι ο ακόλουθος:-
«Εγώ, ο υπογράφων..... εκ
ως Κάτοχος Μετατρέψιμων Ομολόγων, τα οποία προσφέρθηκαν από την Εταιρεία σύμφωνα με τους "Όρους Έκδοσης" Μετατρέψιμων Ομολόγων όπως αυτοί καθορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δικαιούμενος στο όφελος από το Έγγραφο Εμπιστεύματος ημερ. την και έχοντας δικαίωμα ψήφου στην συγκληθείσαν για την Γενική Συνέλευση των Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων με το παρόν διορίζω τον εκ ως πληρεξούσιο αντιπρόσωπό μου για να ψηφίσει εξ ονόματος και για λογαριασμό μου κατά την εν λόγω Γενική Συνέλευση και σε οποιαδήποτε άλλη εξ αναβολής αυτής Γενική Συνέλευση.
(ΥΠΟΓΡΑΦΗ).»
- (ιε) Δεν είναι ανάγκη όπως ο διοριζόμενος ως πληρεξούσιος αντιπρόσωπος είναι Κάτοχος Μετατρέψιμων Ομολόγων.

- (ιστ) Το έγγραφο διορισμού πληρεξουσίου αντιπροσώπου θα κατατίθεται στο γραφείο του Επιτρόπου σαράντα οκτώ (48) τουλάχιστον ώρες πριν την καθορισθείσα ώρα ενάρξεως των εργασιών της Γενικής Συνέλευσης για την οποία δίδεται, εκτός εάν η ειδοποίηση συγκλήσεως της Συνελεύσεως άλλως ορίζει.
- (ιζ) Ο Πρόεδρος της Γενικής Συνελεύσεως θα τηρεί σε ειδικό προς τούτο βιβλίο και με δαπάνες της Εταιρείας πρακτικά των εργασιών της τα οποία και θα υπογράφει αυτός ή ο Πρόεδρος της επομένης Γενικής Συνελεύσεως. Τα εν λόγω υπογεγραμμένα πρακτικά θα αποτελούν απόδειξη για τα εις αυτά αναφερόμενα θέματα. Το σχετικό βιβλίο πρακτικών θα φυλάσσεται υπό του Επιτρόπου.

Δυνάμει της Ρήτρας 22 του Εγγράφου Εμπιστεύματος η εκ του νόμου (statutory power) διορισμού νέου Επιτρόπου ανήκει στην Εταιρεία αλλά οποιοσδήποτε νέος επίτροπος διορίζεται υπ' αυτής δέον, προτού αναλάβει καθήκοντα, να εγκριθεί με ειδικό ψήφισμα Γενικής Συνελεύσεως των Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων, αλλά η Γενική Συνέλευση δεν θα αρνείται χωρίς εύλογη αιτία την παροχή τέτοιας έγκρισης.

Σύμφωνα με τη Ρήτρα 10 του Εγγράφου Εμπιστεύματος, η Εταιρεία υπόσχεται προς τον Επίτροπο και δεσμεύεται και αναλαμβάνει τα ακόλουθα:

- (α) Να εκπληρώνει κάθε μια και όλες τις υποχρεώσεις της σε σχέση με την πληρωμή του κεφαλαίου και τόκων των Μετατρέψιμων Ομολόγων ή άλλως, με βάση τους Όρους Έκδοσης.
- (β) Να τηρεί πάντοτε ακριβές Μητρώο Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων που να δεικνύει τα ονόματα και διευθύνσεις όλων των Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων, το μέρος των κατεχομένων υφ' εκάστου Μετατρέψιμου Ομολόγου την ημέρα κατά την οποία έκαστος Κάτοχος Μετατρέψιμων Ομολόγων ενεγράφη και την ημέρα κατά την οποία οποιοσδήποτε Κάτοχος Μετατρέψιμων Ομολόγων έπαυσε να είναι εγγεγραμμένος στο το εν λόγω μητρώο. Νοείται ότι σε περίπτωση που τα Μετατρέψιμα Ομόλογα εισαχθούν στο ΧΑΚ το Μητρώο Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων θα τηρείται στο Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο του ΧΑΚ.
- (γ) Να επιτρέπει στον Επίτροπο να επιθεωρεί δωρεάν από καιρό σε καιρό και σε εύλογες ώρες το Μητρώο Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων και να λαμβάνει αντίγραφα του.
- (δ) Να εκδίδει Καταστάσεις Μετατρέψιμων Ομολόγων προς τους Κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων ως προνοείται στη Ρήτρα 9, εφόσον θα τηρεί το Μητρώο Κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων.
- (ε) Να παρέχει στον Επίτροπο οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες σε σχέση με τα Μετατρέψιμα Ομόλογα, περιλαμβανομένων χωρίς περιορισμό, οποιωνδήποτε στοιχείων ή πληροφοριών σε σχέση με οποιοδήποτε πληρωμές ή υποχρεώσεις της Εταιρείας με βάση τους Όρους Έκδοσης, ως ήθελε απαιτήσει ο Επίτροπος.
- (στ) Να παρέχει γραπτή ειδοποίηση προς τον Επίτροπο εάν και ευθύς ως επέλθει οποιοδήποτε γεγονός από τα αναφερόμενα στη Ρήτρα 11 του Εγγράφου Εμπιστεύματος.

10.4. Πληροφορίες σχετικά με τις Κινητές Αξίες που θα εισαχθούν

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει οποιοδήποτε δικαίωμα ανάκλησης ή αναστολής της Έκδοσης και παραχώρησης των τίτλων που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα, εφόσον ληφθούν οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές, θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Αγορά Ομολογίων Επιχειρήσεων του ΧΑΚ. Για κάθε Μετατρέψιμο Ομόλογο που θα ασκείται το δικαίωμα μετατροπής, με την τιμή μετατροπής

της εκάστοτε περιόδου μετατροπής, θα προκύπτουν πλήρως πληρωθείσες Νέες Μετοχές της Εταιρείας. Οι Νέες Μετοχές που θα προκύψουν, εφόσον ληφθούν όλες οι σχετικές εγκρίσεις από τις αρμόδιες αρχές θα εισαχθούν στην Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ και θα τυγχάνουν διαπραγμάτευσης μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές της Εταιρείας που είναι ήδη εισηγμένες στην εν λόγω ρυθμιζόμενη αγορά.

Δικαιώματα Αξιών	Κατηγορία Αξιών	
	Μετατρέψιμα Ομόλογα	Νέες Μετοχές
	Μετατρέψιμα Ομόλογα	Συνήθεις μετοχές με τα ίδια δικαιώματα με όλες τις υφιστάμενες μετοχές της Εταιρείας
Νομοθεσία με βάση την οποία εκδόθηκαν	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ.113	Σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ.113.
Είδος κινητών αξιών	Ονομαστικές και άυλες	Ονομαστικές και άυλες
Τήρηση μητρώου	Κεντρικό Αποθετήριο /Μητρώο ΧΑΚ (www.cse.cy)	Κεντρικό Αποθετήριο /Μητρώο ΧΑΚ (www.cse.cy)
Νόμισμα Έκδοσης	Ευρώ (€)	Ευρώ (€)
Νόμισμα Διαπραγμάτευσης	Ευρώ (€)	Ευρώ (€)
ISIN	CY0148751015	CY0006240218
Διαπραγματεύσιμες	Ναι	Ναι
Διαπραγμάτευση	ΧΑΚ	ΧΑΚ
Αγορά ΧΑΚ	Ομολογίων Επιχειρήσεων	Εναλλακτική
Δικαίωμα Μερισματος	Όχι	Ναι
Δικαίωμα Ψήφου στις γενικές και έκτακτες συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας	Όχι	Ναι (ένα δικαίωμα ψήφου ανά μετοχή)
Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή αξιών της ίδιας κατηγορίας	Δεν ισχύει	Ναι
Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του Εκδότη	Όχι	Ναι
Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης	Όχι	Ναι
Αποφάσεις με βάση τις οποίες εκδόθηκαν	Απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας ημερομηνίας 18 Μαρτίου 2016. Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ημερομηνίας 15 Σεπτεμβρίου 2017.	Απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας ημερομηνίας 18 Μαρτίου 2016. Απόφαση Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ημερομηνίας 15 Σεπτεμβρίου 2017.
Περιορισμοί στην Ελεύθερη Μεταβίβαση	Όχι	Όχι
Ρήτρες Εξαγοράς	Ναι	Όχι
Ρήτρες Μετατροπής	Ναι	Όχι
Σύγκριση τιμής προσφοράς με πιο πρόσφατη καθαρή αξία ενεργητικού προσφερόμενων αξιών	Δεν ισχύει	Σε περίπτωση μετατροπής με βάση την τελευταία διαθέσιμη τιμή συναλλαγής σε μετοχές της Εταιρείας στο ΧΑΚ, οι Νέες Μετοχές θα εκδίδονταν στην τιμή των €0,25 ανά μετοχή. Η καθαρή αξία ενεργητικού των μετοχών της Εταιρείας κατά τις 30 Ιουνίου 2019 ήταν €0,3461 ανά μετοχή.

Παράδειγμα τρόπου υπολογισμού των μετοχών που θα προκύψουν από τυχόν μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων

Αριθμός Μετατρέψιμων Ομολόγων που μετατρέπονται σε Νέες Μετοχές	Συνολική ονομαστική αξία μετατροπής (Α)	Τιμή μετατροπής ανά μετοχή που ανακοινώνει η Εταιρείας (Β)	Διαίρεση (Α) με (Β)	Αριθμός Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν μετά την στρογγυλοποίηση
150	€150	€0,25000	600.0000	600
150	€150	€0.25412	590.2723	590
150	€150	€0.25736	582.8412	583

Η Εταιρεία δεν σκοπεύει να προβεί σε οποιαδήποτε διασυννοριακή δημόσια προσφορά σε σχέση με την Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολόγων και άρα η Εταιρεία δεν προτίθεται να υποβάλει αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 25 του Κανονισμού 2017/1129, για την κοινοποίηση του πιστοποιητικού έγκρισης του εν λόγω Ενημερωτικού Δελτίου σε άλλες αρμόδιες εποπτικές αρχές.

Ισχύον Δίκαιο και Δικαιοδοσία

Τα Μετατρέψιμα Ομόλογα, η Έκδοση, οι όροι τους και το Έγγραφο Εμπιστεύματος διέπονται από τους εκάστοτε εν ισχύ Νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας. Τα δικαστήρια της Κυπριακής Δημοκρατίας έχουν την αποκλειστική δικαιοδοσία να δικάσουν οποιεσδήποτε διαφορές που μπορεί να προέλθουν ή έχουν σχέση με την έκδοση ή/και τους όρους των Μετατρέψιμων Ομολόγων ή/και το Έγγραφο Εμπιστεύματος.

10.5. Ύψος και Σκοπός Έκδοσης των Μετατρέψιμων Ομολόγων

Το ύψος της παρούσας Έκδοσης ανέρχεται μέχρι το ποσό των €25.000.000. Σκοπός της άντλησης του ποσού αυτού είναι η ενίσχυση της κεφαλαιουχικής βάσης της Εταιρείας και η άντληση κεφαλαίων για την ενίσχυση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, για πραγματοποίηση επενδύσεων σε Κινητές Αξίες αλλά και σε μη εισηγμένες εταιρείες, στην απόκτηση χρεών από τρίτους και χρεογράφων αναγκαστικής εκποίησης κυρίως σε Κύπρο, Βουλγαρία και Κεντρική Ανατολική Ευρώπη. Τα αναμενόμενα έσοδα θα επαρκέσουν για τη χρηματοδότηση όλων των χρήσεων που απαιτούνται.

Το συνολικό κόστος της Έκδοσης, συμπεριλαμβανομένων επαγγελματικών αμοιβών που θα καταβληθούν στους ελεγκτές, αναδόχους και συμβούλους έκδοσης υπολογίζονται σε €126.000. Δεν υπάρχουν οποιαδήποτε έξοδα που προτίθεται η Εταιρεία να χρεώσει στους επενδυτές.

Δεν υπάρχει κατά την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου οποιοσδήποτε κατάλογος πιθανών επενδύσεων ούτε έχει διασαφηνιστεί το πρόγραμμα επενδυτικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας κατά προτεραιότητα.

10.6. Φορολογικό Καθεστώς

Εισαγωγή

Τα παρακάτω είναι μια σύνοψη ορισμένων Κυπριακών φορολογικών ζητημάτων, που σχετίζονται με την απόκτηση, ιδιοκτησία και διάθεση μετοχών. Η περίληψη δεν αποτελεί, ούτε θα πρέπει να εκλαμβάνεται ως μια ολοκληρωμένη περιγραφή ή ανάλυση όλων των φορολογικών ζητημάτων που ενδέχεται να σχετίζονται με την απόφαση απόκτησης, ιδιοκτησίας και διάθεσης Συνήθων Μετοχών. Η σύνοψη αυτή βασίζεται στη φορολογική νομοθεσία και τους κανονισμούς που ισχύουν στην Κύπρο στην παρούσα ημερομηνία, τα οποία μπορούν να αλλάξουν χωρίς προειδοποίηση. Υποψήφιοι αγοραστές ή κάτοχοι μετοχών της Εταιρείας θα πρέπει να συμβουλευονται τους δικούς τους φορολογικούς συμβούλους ως προς τις Κυπριακές ή άλλες φορολογικές συνέπειες που προκύπτουν από την απόκτηση, ιδιοκτησία και διάθεση Συνήθων Μετοχών, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαίτερες τους συνθήκες.

10.6.1. Φορολογία Μερισμάτων

Φορολογικοί Κάτοικοι Κύπρου

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρίες οι οποίες είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου εξαιρούνται άνευ όρων από τον εταιρικό φόρο εισοδήματος και δεν υπόκεινται στην Έκτακτη Εισφορά για την Άμυνα («Έκτακτη Αμυντική Εισφορά»), εάν πρόκειται να καταβληθούν σε άλλη ημεδαπή εταιρεία στην Κύπρο, ενώ υπόκεινται σε παρακράτηση Έκτακτης Αμυντικής Εισφοράς με συντελεστή 17% εάν καταβάλλονται σε φυσικό πρόσωπο ο οποίος είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου.

Η Έκτακτη Αμυντική Εισφορά περιλαμβάνει διατάξεις για λογιζόμενη διανομή κερδών. Αν μια εταιρεία φορολογικός κάτοικος Κύπρου δεν προχωρεί σε διανομή, υπό μορφή μερίσματος, τουλάχιστον του 70% των λογιστικών κερδών μετά από φόρους (υπόκειται σε ορισμένες προσαρμογές), εντός δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, τότε λογίζεται διανομή μερίσματος ύψους 70% επί των κερδών αυτών. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιαδήποτε πραγματική διανομή μερισμάτων πραγματοποιείται μέχρι την ημερομηνία της λογιζόμενης διανομής μερισμάτων που αφορά το φορολογικό έτος για το οποίο τα κέρδη υπόκεινται σε λογιζόμενη διανομή. Η Έκτακτη Αμυντική Εισφορά παρακρατείται μόνο για το τμήμα των κερδών που αναλογούν στους μετόχους που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου (φυσικά πρόσωπα), καθώς οι κανόνες λογιζόμενης διανομής δεν εφαρμόζονται σε μετόχους οι οποίοι δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Η λογιζόμενη διανομή μερίσματος για την Έκτακτη Αμυντική Εισφορά υπόκειται σε ποσοστό 17% και είναι ευθύνη της εταιρείας να παρακρατήσει και να εμβάσει την Έκτακτη Αμυντική Εισφορά στις φορολογικές αρχές. Η Έκτακτη Αμυντική Εισφορά καταβάλλεται από την εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

Για τους σκοπούς της παρούσας Ενότητας, «φορολογικός κάτοικος» στην Κύπρο ορίζεται ως φυσικό άτομο το οποίο διαμένει στην Κύπρο για μια ή περισσότερες περιόδους που υπερβαίνουν συνολικά τις 183 ημέρες σε ένα φορολογικό έτος, το οποίο επιπλέον έχει κατοικία (domicile) στην Κύπρο. Όταν εφαρμόζεται σε εταιρείες, σημαίνει εταιρείες των οποίων ο έλεγχος και η διεύθυνση ασκούνται στην Κύπρο.

Φυσικό άτομο θεωρείται ότι έχει κατοικία (domicile) στην Κύπρο εάν έχει κατοικία καταγωγής στην Κύπρο εξαιρουμένου:

(α) Ατόμου το οποίο έχει αποκτήσει και διατηρεί κατοικία επιλογής (domicile of choice) εκτός της Κύπρου και νοημένου ότι δεν ήταν κάτοικος στην Κύπρο για οποιαδήποτε περίοδο τουλάχιστον είκοσι (20) συνεχόμενων ετών πριν από το φορολογικό έτος.

(β) Ατόμου το οποίο δεν ήταν κάτοικος στην Κύπρο για οποιαδήποτε περίοδο τουλάχιστον είκοσι (20) συνεχόμενων ετών πριν από τις 16/07/2015.

Μη Φορολογικοί Κάτοικοι Κύπρου

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρίες οι οποίες είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου εξαιρούνται άνευ όρων από τον εταιρικό φόρο εισοδήματος, καθώς επίσης και από την Έκτακτη Αμυντική Εισφορά αν καταβάλλονται σε μη φορολογικό κάτοικο Κύπρου, υπό την προϋπόθεση ότι ο μη φορολογικός κάτοικος Κύπρου έχει υποβάλει στην εταιρεία το αντίστοιχο ερωτηματολόγιο που επιβεβαιώνει την ιδιότητά του ως μη κάτοικος Κύπρου για το αντίστοιχο έτος. Το ερωτηματολόγιο πρέπει να υποβάλλεται στην εταιρεία ετησίως.

Κέρδη από πωλήσεις τίτλων

Κέρδη από την πώληση τίτλων, όπως μετοχές, ομόλογα, ομολογίες, ιδρυτικές μετοχές και άλλοι τίτλοι εταιριών ή άλλων νομικών προσώπων, που έχουν συσταθεί στην Κύπρο ή στο εξωτερικό, και δικαιώματα επ' αυτών, εξαιρούνται από τον εταιρικό φόρο εισοδήματος στην Κύπρο. Η εξαίρεση αυτή ισχύει ανεξάρτητα από την περίοδο διακράτησης, τον αριθμό των μετοχών που κρατούνται ή την εμπορική φύση του κέρδους. Κεφαλαιουχικές απώλειες που προκύπτουν από την πώληση τίτλων δεν είναι φορολογικά εκπιπτόμενες. Τα κεφαλαιουχικά κέρδη που προκύπτουν από την πώληση των μετοχών εταιρειών που δεν είναι εισηγμένες σε κάποιο αναγνωρισμένο χρηματιστήριο και κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ακίνητη ιδιοκτησία στην Κύπρο και τουλάχιστο το 50% της αγοραίας αξίας των μετοχών αυτών προέρχεται από την αγοραία αξία της ακίνητης ιδιοκτησίας, υπόκεινται σε φόρο κεφαλαιουχικών κερδών με συντελεστή 20%.

Ειδικό Τέλος επί των Χρηματιστηριακών Συναλλαγών

Από την 1 Ιανουαρίου 2014, οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται στο ΧΑΚ, ή ανακοινώνονται στο ΧΑΚ δεν υπόκεινται σε ειδικό φόρο επί των χρηματιστηριακών συναλλαγών.

10.6.2. Φορολογία Τόκων Εισπρακτέων

Φυσικά Πρόσωπα Φορολογικοί Κάτοικοι Κύπρου

Έκτακτη Αμυντική Εισφορά

Κάθε άτομο που είναι κάτοικος στη Δημοκρατία το οποίο επιπλέον έχει κατοικία (domicile) στη Δημοκρατία, για τόκους που λαμβάνει ή πιστώνεται από εταιρικά χρεόγραφα, υποχρεούνται να καταβάλει έκτακτη αμυντική εισφορά 3%.

Άτομα με συνολικό εισόδημα μέχρι €12,000 ανά φορολογικό έτος έχουν δικαίωμα επιστροφής της έκτακτης αμυντικής εισφοράς που πληρώθηκε σε ποσοστό πέραν του 3%.

Εισφορές Γενικού Συστήματος Υγείας

Εισόδημα τόκων υπόκειται στις εισφορές του Γενικού Συστήματος Υγείας, ήτοι ποσοστό 1,70% από 1/3/2019 έως 29/2/2020, και ποσοστό 2,65% από 1/3/2020.

Φόρος Εισοδήματος

Απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος όλο το εισόδημα από τόκους.

Δεν απαλλάσσονται τόκοι τους οποίους αποκτά άτομο από τη συνήθη διεξαγωγή επιχείρησης, περιλαμβανομένων τόκων που συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης.

Νομικά Πρόσωπα Φορολογικοί Κάτοικοι Κύπρου

Έκτακτη Αμυντική Εισφορά

Κάθε νομικό πρόσωπο που είναι κάτοικος στη Δημοκρατία, το οποίο λαμβάνει ή πιστώνεται με ποσό τόκων, υπόκειται σε παρακράτηση έκτακτης εισφοράς για την άμυνα σε ποσοστό 17%.

Τόκοι που αποκτώνται από τη συνήθη διεξαγωγή μιας επιχείρησης, περιλαμβανομένων τόκων που συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης, δεν υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά.

Φόρος Εισοδήματος

Απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος όλο το εισόδημα από τόκους που δεν προκύπτουν από ή δεν συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης.

Τόκοι οι οποίοι προκύπτουν από τη συνήθη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της εταιρείας, περιλαμβανομένων τόκων που συνδέονται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης, περιλαμβάνονται στο σύνολό τους στα φορολογητέα εισοδήματα εταιρείας και το κέρδος της Εταιρείας φορολογείται με 12,5%.

Ταμεία Προνοίας

Τόκοι που λαμβάνει ή πιστώνεται Ταμείο Προνοίας στην Κύπρο υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά 3%.

Οργανισμοί Δημόσιου Δικαίου

Οι Οργανισμοί Δημόσιου Δικαίου φορολογούνται όπως και τα υπόλοιπα νομικά πρόσωπα.

Φυσικά και Νομικά Πρόσωπα Μη Φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου

Δεν γίνεται παρακράτηση φόρου σε τόκους που πληρώνονται σε μη-κατοίκους Κύπρου. Συνεπώς, σε περίπτωση μη-κατοίκων της Δημοκρατίας, ο τρόπος φορολογίας εξαρτάται από το φορολογικό καθεστώς της χώρας φορολογικής κατοικίας τους.

Επίσης μη-φορολογικοί κάτοικοι της Δημοκρατίας δικαιούνται να εισπράττουν τόκο χωρίς παρακράτηση φόρου εισοδήματος και έκτακτης αμυντικής εισφοράς νοουμένου ότι προσκομίζουν στην Εταιρεία ερωτηματολόγιο για εξακρίβωση του όρου “μη κάτοικος Κύπρου”, και φυσικά πρόσωπα που είναι μη-κάτοικοι της Δημοκρατίας δεν καταβάλλουν εισφορές για το Γενικό Σύστημα Υγείας επί τόκων που λαμβάνουν ή πιστώνονται.

11. ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ

Οι παρακάτω ορισμοί ισχύουν για το σύνολο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός όπου το κείμενο απαιτεί διαφορετικά:

ΟΡΟΣ	ΕΡΜΗΝΕΙΑ
“€”	Σημαίνει το Ευρώ.
“ΑΕΠ”	Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν.
“Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης”, “Ανάδοχος Είσπραξης”	Σημαίνει την Global Capital Securities and Financial Services Ltd.
“Δικαιούχοι”	Σημαίνει τους δικαιούχους μετόχους της Εταιρείας, ως αυτοί καταγράφονται στο μητρώο μετόχων που τηρείται από το ΧΑΚ, στους οποίους θα προσφέρεται η Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολόγων.
“Δικαίωμα Μετατροπής”	Σημαίνει το δικαίωμα μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολόγων σε συνήθεις μετοχές της Τράπεζας κατ’ επιλογή του κατόχου, όπως περιγράφεται στους όρους Έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
“Δικαίωμα Εξαγοράς (Call Option) ”	Σημαίνει το δικαίωμα της Εταιρείας να προβεί σε εξαγορά του Μετατρέψιμου Ομολόγου στο σύνολο της ονομαστικής του αξίας που προνοείται στους Όρους Έκδοσης.
“Διοικητικό Συμβούλιο” ή “Συμβούλιο” ή “Δ.Σ.”	Σημαίνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.
“Διοικητικοί Σύμβουλοι”, “Σύμβουλοι”	Σημαίνει τους Διοικητικούς Συμβούλους της Εταιρείας.
“Δ.Π.Χ.Α/ΔΛΠ”	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς / Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ).
“Έγγραφο Εμπιστεύματος”	Σημαίνει το Έγγραφο Εμπιστεύματος, ημερομηνίας 20 Μαΐου 2019, μεταξύ της Εταιρείας και του Επιτρόπου.
“ΕΕ”	Η Ευρωπαϊκή Ένωση.
“Εισαγωγή”	Σημαίνει την εισαγωγή των Μετατρέψιμων Ομολόγων και των συνήθων μετοχών οι οποίες θα προκύπτουν από την ενδεχόμενη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων σε συνήθεις μετοχές της Εταιρείας στο ΧΑΚ κατόπιν σχετικής έγκρισής του.
“Έκδοση”	Σημαίνει την έκδοση και προσφορά Μετατρέψιμων Ομολόγων που αποτελεί αντικείμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
“ΕΚΚ, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ”	Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.
“Ενημερωτικό Δελτίο ”	Σημαίνει το Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019 που καταρτίστηκε με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129.
“Εξαιρούμενες Χώρες”	Οι Ηνωμένες Πολιτείες, ο Καναδάς, η Αυστραλία, η Νότιος Αφρική, η Ιαπωνία, ή οποιαδήποτε άλλη χώρα εκτός των Μελών Κρατών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής, η διενέργεια της παρούσας δημόσιας Προσφοράς ή ταχυδρόμηση/ διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού.

“Επιστολή Παραχώρησης Δικαιώματος για Εγγραφή στην Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολόγων”	Σημαίνει την επιστολή παραχώρησης αναφορικά με τα υπό Έκδοση Μετατρέψιμα Ομόλογα της Εταιρείας, η οποία θα αποσταλεί στους δικαιούχους μετόχους για να ασκήσουν το δικαίωμα τους για εγγραφή στα Μετατρέψιμα Ομόλογα.
“Επίτροπος”	Σημαίνει την εταιρεία, η οποία ενεργεί ως Επίτροπος για τους κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων, και όποιον(ους)δήποτε αντικαταστάτη(ες) της.
“Εργάσιμη ημέρα”	Οποιαδήποτε ημέρα εκτός Σαββάτου ή Κυριακής ή τραπεζικής αργίας κατά την οποία οι εμπορικές τράπεζες και οι αγορές ξένου συναλλάγματος οι οποίες διευθετούν πληρωμές σε Ευρώ, λειτουργούν στην Κύπρο και σε οποιοδήποτε σημείο πληρωμής.
“Εταιρεία” ή “Εκδότης”	Σημαίνει την εταιρεία ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ.
“Ημερομηνία Αρχείου/Record Date”	Σημαίνει την 14 ^η Ιανουαρίου 2020.
“Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129”	Σημαίνει τον Κανονισμό του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14 ^{ης} Ιουνίου 2017, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ.
“Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο”	Σημαίνει το Κεντρικό Μητρώο εισηγμένων αξιών στο ΧΑΚ.
“Κινητές Αξίες”	Σημαίνει τα υπό Έκδοση Μετατρέψιμα Ομόλογα και τις Νέες Συνήθειες Μετοχές που θα προκύψουν από ενδεχόμενη μετατροπή τους.
“Μέλος του Χρηματιστηρίου”	Σημαίνει χρηματιστή, χρηματιστηριακή εταιρεία, Κυπριακή Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΕΠΕΥ) ή ομόρρυθμη εταιρεία χρηματιστών που είναι εγγεγραμμένος/η στο Μητρώο Μελών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.
“Μετατρέψιμα Ομόλογα”	Σημαίνει τα Μετατρέψιμα Ομόλογα της Καρύς Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ που προσφέρονται και εκδίδονται μέσω του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
“Μετοχές, Συνήθειες Μετοχές”	Σημαίνει τις πλήρως πληρωθείσες Συνήθειες Μετοχές της Εταιρείας.
“Μέτοχοι” ή “Κάτοχοι Μετοχών”	Σημαίνει τους εκάστοτε κατόχους μετοχών της Εταιρείας που είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της.
“Μητρώο Μετατρέψιμων Ομολόγων”	Σημαίνει το μητρώο κατόχων Μετατρέψιμων Ομολόγων που θα διατηρεί η Εταιρεία στο Τμήμα Μετοχών της πριν την εισαγωγή τους στο ΧΑΚ, ή το μητρώο Μετατρέψιμων Ομολόγων που θα τηρείται στο Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών του ΧΑΚ, όταν τα Μετατρέψιμα Ομόλογα εισαχθούν στο ΧΑΚ.
“Μητρώο Μετόχων”	Σημαίνει το μητρώο κατόχων μετοχών της Εταιρείας που τηρείται στο Κεντρικό Αποθετήριο και Κεντρικό Μητρώο Αξιών του ΧΑΚ.

“Νέες Μετοχές ”	Σημαίνει τις μετοχές της Εταιρείας ονομαστικής αξίας €0,25 που θα προκύψουν από τη μετατροπή των Μετατρέψιμων Ομολόγων.
“Νόμος για Ενημερωτικά Δελτία ”	Σημαίνει τον Νόμο περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 (όπως τροποποιήθηκε).
“Πληρωμή Τόκου”	Σημαίνει για κάθε ημερομηνία πληρωμής τόκου, το συνολικό καταβλητέο ποσό τόκου για την περίοδο που λήγει την εν λόγω ημερομηνία πληρωμής τόκου.
“Τόκος”	Σημαίνει το ποσό τόκου που είναι πληρωτέο στους κατόχους Μετατρέψιμων Ομολόγων και στους δικαιούχους τόκου με τη λήξη της εκάστοτε περιόδου τόκου.
“ΧΑΚ” ή “Χρηματιστήριο”	Σημαίνει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.
“Χρηματιστηριακοί Νόμοι και Κανονισμοί”	Οι εν ισχύει περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμοι και Κανονισμοί του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, ως αυτοί εκάστοτε τροποποιούνται, αναθεωρούνται ή αντικαθίστανται.
“SPO”	Secondary Public Offering, εννοεί τη δευτερογενή δημόσια προσφορά.

12. ΣΥΓΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΒΕΒΑΙΩΣΕΙΣ

Υφίστανται οι ακόλουθες συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις:

- α. Οι κατά νόμο ελεγκτές KPMG Limited έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει την πιο κάτω γραπτή συγκατάθεσή τους για τη συμπερίληψη των εκθέσεων τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται.

20 Δεκεμβρίου 2019

Διοικητικό Συμβούλιο
ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ
Λευκωσία

Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019

Αξιότιμοι Κύριοι,

Είμαστε οι ανεξάρτητοι ελεγκτές της εταιρείας ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ («η **Εταιρεία**»), και έχουμε ελέγξει τις οικονομικές καταστάσεις για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2018 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου.

Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017

Στην έκθεση μας ημερομηνίας 10 Μαΐου 2018 αναφορικά με τις πιο πάνω οικονομικές καταστάσεις εκφράσαμε αδυναμία έκφρασης γνώμης.

Δεν μπορέσαμε να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια όσο αφορά τη δίκαιη αξία της επένδυσης στη θυγατρική εταιρία, εφόσον δεν ικανοποιηθήκαμε ως προς την ορθότητα της εκτίμησης της δίκαιης αξίας της και δεν υπήρχαν άλλες ελεγκτικές διαδικασίες που θα μπορούσαμε να είχαμε εφαρμόσει σε σχέση με αυτό το θέμα. Ως αποτέλεσμα αυτού του θέματος, δεν ήμασταν σε θέση να προσδιορίσουμε κατά πόσο όποιες αναπροσαρμογές μπορεί να θεωρούνταν αναγκαίες σε σχέση με τις επενδύσεις σε δίκαιη αξία και τα στοιχεία που συνθέτουν τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών.

Οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018

Στην έκθεση μας ημερομηνίας 25 Ιουλίου 2019, αναφορικά με τις πιο πάνω οικονομικές καταστάσεις, εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη.

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεση μας για τη συμπερίληψη των εκθέσεων μας που προσδιορίζονται πιο πάνω στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019 με τη μορφή και το πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνονται, και τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019, για το περιεχόμενο του οποίου είστε αποκλειστικά υπεύθυνοι.

Με εκτίμηση

.....
KPMG Limited

Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

- β. Οι κατά νόμο ελεγκτές Deloitte Limited έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει την πιο κάτω γραπτή συγκατάθεσή τους για τη συμπερίληψη της έκθεσής τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται.

20 Δεκεμβρίου 2019

Διοικητικό Συμβούλιο

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ

Λευκωσία

Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019

Αξιότιμοι Κύριοι,

Ελέγξαμε τις οικονομικές καταστάσεις της Καρυές Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εσόδων, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών του έτους που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και σημειώσεις στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Η ευθύνη της σύνταξης των προαναφερόμενων Οικονομικών Καταστάσεων βαρύνει τη Διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των Οικονομικών Καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και έχει εκδοθεί η σχετική έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή με ημερομηνία 9 Αυγούστου 2017, με γνώμη χωρίς επιφύλαξη.

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε τη συγκατάθεση μας για τη συμπερίληψη της έκθεση μας που προσδιορίζεται πιο πάνω στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019 με τη μορφή και το πλαίσιο στο οποίο συμπεριλαμβάνεται, και τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019, για το περιεχόμενο του οποίου είστε αποκλειστικά υπεύθυνοι.

Με εκτίμηση

.....
Deloitte Limited

Εγγεγραμμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

- γ. Ο Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης/Είσπραξης του Ενημερωτικού Δελτίου, Global Capital Securities and Financial Services Ltd, έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του.

20 Δεκεμβρίου 2019

Διοικητικό Συμβούλιο

ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ

Λευκωσία

Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή δίνουμε και δεν αποσύρουμε τη συγκατάθεσή μας για τις αναφορές στο όνομά μας με τη μορφή και στο πλαίσιο που παρουσιάζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019 της εταιρείας ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ.

Με εκτίμηση

.....
Global Capital Securities and Financial Services Ltd

Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης/Είσπραξης του Ενημερωτικού Δελτίου

δ. Βεβαίωση του Διοικητικού Συμβουλίου

Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019

Αξιότιμοι Κύριοι,

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της εταιρείας ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019 υπογράφηκε από τους Διοικητικούς Σύμβουλους της Εταιρείας. Η Εταιρεία και οι Διοικητικοί Σύμβουλοι οι δηλώνουν ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του.

Σάββας Αντωνίου
Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικός και Ανεξάρτητος

Σταύρος Μιγάλας
Μη Εκτελεστικός και Ανεξάρτητος

Ανδρέας Διαμαντίδης
Μη Εκτελεστικός και Ανεξάρτητος

John Joseph Knobel
Μη Εκτελεστικός και Ανεξάρτητος

ε. Βεβαίωση του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης

Ενημερωτικό Δελτίο ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της εταιρείας ΚΑΡΥΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ ημερομηνίας 20 Δεκεμβρίου 2019 υπογράφηκε από τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου Global Capital Securities and Financial Services Ltd ο οποίος δηλώνει ότι αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσων γνωρίζει, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του.

.....
Global Capital Securities and Financial Services Ltd
Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου