



ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗΝ ΑΠΟ 26 ΜΑΪΟΥ 2015 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΤΑΚΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΕΠΙΤΗΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ.

ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΚΑΤΑ ΤΟ ΠΟΣΟ ΤΩΝ 15.118.950 €, ΕΦΟΣΟΝ Η ΑΥΞΗΣΗ ΚΑΛΥΦΘΕΙ ΠΛΗΡΩΣ, ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗ 50.396.500 ΝΕΩΝ, ΚΟΙΝΩΝ, ΑΥΛΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ 0,30 € Η ΚΑΘΕ ΜΙΑ ΚΑΙ ΜΕ ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ 0,30 € ΑΝΑ ΚΟΙΝΗ ΜΕΤΟΧΗ. Η ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΕΙΤΑΙ ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ ΥΠΕΡ ΤΩΝ ΠΑΛΑΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΣΕ ΑΝΑΛΟΓΙΑ 1 ΝΕΑ ΜΕΤΟΧΗ ΓΙΑ ΚΑΘΕ 2 ΠΑΛΑΙΕΣ ΚΟΙΝΕΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ ΜΕΤΟΧΕΣ.

ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ, ΕΠΟΜΕΝΩΣ ΕΑΝ Η ΚΑΛΥΨΗ ΤΟΥ ΠΟΣΟΥ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΠΛΗΡΗΣ, ΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΘΑ ΑΥΞΗΘΕΙ ΜΕΧΡΙ ΤΟ ΠΟΣΟ ΤΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 13α ΠΑΡ. 1 ΤΟΥ Κ.Ν.2190/1920.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΜΟΝΟΝ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ, ΟΠΩΣ ΙΣΧΥΕΙ.

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 9η Φεβρουαρίου 2016

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1	ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	5
2	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	24
2.1	ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΤΩΝ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ.....	24
2.2	ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	35
3	ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....	38
3.1	Υπεύθυνα Πρόσωπα	38
3.2	Νόμιμοι Ελεγκτές.....	40
3.2.1	Νομικός έλεγχος	40
3.2.2	Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. 46	
3.2.3	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές	51
3.2.4	Φορολογικός Έλεγχος	58
3.3	Έγγραφα μέσω Παραπομπής	59
3.4	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	60
3.5	Πληροφορίες Για Τον Εκδότη	61
3.5.1	Γενικά	61
3.5.2	Ασφαλιστικές καλύψεις	61
3.6	Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της Εταιρίας και του Ομίλου	61
3.6.1	Κυριότερες Δραστηριότητες	61
3.6.2	Τηλεοπτικό Πρόγραμμα-Παραγωγές	64
3.7	Άδειες Λειτουργίας - Σήματα	65
3.8	Σημαντικές Συμβάσεις	66
3.8.1	Συμβάσεις σχετικά με τηλεοπτικά προγράμματα και παραγωγές	66
3.8.1.1	Συμβάσεις για το μισθωμένο ξένο πρόγραμμα	66
3.8.1.2	Συμβάσεις για το ιδιόκτητο Ελληνικό πρόγραμμα	67
3.8.2	Συμβάσεις σχετικά με τραπεζικές συναλλαγές	68
3.8.3	Συμβάσεις Factoring	76
3.9	Πληροφορίες για τις Τάσεις – Στόχους και Προοπτικές.....	76
3.10	Επενδύσεις	77
3.10.1	Επενδύσεις περιόδου 01.01 – 30.09.2015.....	77
3.10.2	Επενδύσεις περιόδου 01.10 –31.12.2015.....	77
3.10.3	Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις	78
3.11	Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου	78
3.12	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ, ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	81
3.12.1	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2013-2014	82
3.12.1.1	Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2013-2014	82
3.12.1.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2013-2014	82
3.12.1.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων ισολογισμού χρήσεων 2013-2014	84
3.12.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ χρήσεων 2013-2014	86
3.12.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης χρήσεων 2013-2014	87
3.12.4	Επεξηγηματικές Πληροφορίες	89
3.12.5	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01-30.09.2015	89
3.12.5.1	Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01 – 30.09.2015	89
3.12.5.2	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01 – 30.09.2015	89
3.12.5.3	Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων ισολογισμού περιόδου 01.01-30.09.2015	91

3.12.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ περιόδου 01.01-30.09.2015	92
3.12.7	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης της περιόδου 01.01-30.09.2015	93
3.13	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	95
3.13.1	Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Λοιπών Στελεχών Διοίκησης.....	95
3.13.2	Διεταιρικές Συναλλαγές του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ.....	95
3.14	Σημαντικές Αλλαγές Στην Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση του Ομίλου.....	98
3.15	Μερισματική Πολιτική.....	98
3.16	Δικαστικές, διοικητικές και διαιτητικές διαδικασίες.....	99
3.17	Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	99
3.17.1	Διοικητικό Συμβούλιο	99
3.17.2	Επιτροπή Ελέγχου	101
3.17.3	Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	102
3.18	Εργαζόμενοι.....	106
3.19	Μετοχικό Κεφάλαιο	107
3.19.1	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο.....	107
3.20	Μέτοχοι	107
4	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ.....	110
4.1	Βασικές Πληροφορίες	110
4.1.1	Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης	110
4.1.2	Κεφαλαιακή Διάθρωση & Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος 30.09.2015	112
4.2	Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση Κεφαλαίων.....	116
4.3	Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	117
4.4	Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρίας.....	118
4.4.1	Δικαιώματα Μετόχων	119
4.4.2	Φορολογία Μερισμάτων	123
4.4.3	Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	123
4.4.4	Φόρος μεταβίβασης λόγω Δωρεάς ή Κληρονομιάς	125
4.5	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	125
4.6	Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων	126
4.6.1	Αποκοπή και Άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης	126
4.6.2	Κάλυψη/Δυνατότητα υπαναχώρησης	127
4.7	Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων.....	127
4.8	Μείωση Διασποράς (Dilution) - Αποδυνάμωση	128
4.9	Δαπάνες Έκδοσης	129
4.10	Σύγκρουση Συμφερόντων.....	129

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η δημόσια προσφορά μετοχών της Εταιρίας γίνεται με δικαίωμα προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων απευθύνεται στους μετόχους της Εταιρίας και το επίπεδο πληροφόρησης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι ανάλογο προς το συγκεκριμένο είδος έκδοσης βάσει του αρθ. 26^α του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Η κάτωθι εισαγωγή στο Περιληπτικό Σημείωμα απαιτείται προκειμένου να παράσχει καθοδήγηση στους αναγνώστες του Περιληπτικού Σημειώματος.

Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στα Περιληπτικά Σημειώματα, ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα Στοιχεία αυτά αριθμούνται σε Τμήματα Α – Ε (Α.1 – Ε.7).

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περίληψη σε τέτοιου είδους κινητές αξίες και στον Εκδότη. Επειδή κάποια Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην αρίθμηση κάποιων Στοιχείων.

Παρότι ενδέχεται για ένα Στοιχείο να απαιτείται να εισαχθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών και του Εκδότη, είναι πιθανό να μη δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο Περιληπτικό Σημείωμα με την αναφορά «Δε συντρέχει».

Ενότητα Α — Εισαγωγή και προειδοποιήσεις	
A.1	Προειδοποιήσεις: <ul style="list-style-type: none">- Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου.- Κάθε επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του σε κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του,- ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολό του,- σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και- αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιαδήποτε μετάφρασής του αλλά μόνον εάν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.
A.2	Συναίνεση σε ακόλουθη μεταπώληση ή οριστική τοποθέτηση: <p>Συναίνεση του εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του ενημερωτικού δελτίου όσον αφορά τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές.</p> <p>Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου.</p> <p>Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του ενημερωτικού δελτίου.</p> <p>Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή.</p> <p>Δε συντρέχει.</p>

Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής			
B.1	<table border="1"><tr><td>Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.</td><td>Η νόμιμη επωνυμία του Εκδότη είναι «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ» (στο εξής η</td></tr></table>	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.	Η νόμιμη επωνυμία του Εκδότη είναι «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ» (στο εξής η
Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.	Η νόμιμη επωνυμία του Εκδότη είναι «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ» (στο εξής η		

		«ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ» ή η «Εταιρία» ή «ο Εκδότης») τον διακριτικό τίτλο «ΜΕΓΚΑ ΤΣΑΝΕΛ» ενώ, για τις σχέσεις της με το εξωτερικό συναλλάσσεται με την επωνυμία «Mega Channel».
B.2	<i>Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.</i>	<p>Η χώρα σύστασης της Εταιρίας είναι η Ελλάδα και η έδρα της Εταιρίας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων.</p> <p>Η ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 «Περί ανωνύμων εταιριών», όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν, καθώς και από την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία που μεταξύ άλλων περιλαμβάνει τον κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») και αποφάσεις Δ.Σ του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.</p> <p>Πέραν αυτών τα κυριότερα νομοθετήματα και κανονισμοί που ρυθμίζουν τη λειτουργία της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ, είναι αυτά που διέπουν τη λειτουργία των Μέσων Μαζικής Επικοινωνίας (Μ.Μ.Ε.), όπως καθορίζονται από το Υπουργείο Υποδομών Μεταφορών και Δικτύων και το Εθνικό συμβούλιο Ραδιοτηλεόρασης (εφεξής το «Ε.Σ.Ρ.») και ενδεικτικά είναι τα εξής:</p> <p>Νόμος 3592/2007, Νόμος 2328/1995, Νόμος 2644/1998, Νόμος 3310/2005, Νόμος 3414/2005, Νόμος 3051/2002, Νόμος 2863/2000, Νόμος 4070/2012 και Νόμος 4038/2012, καθώς και το Προεδρικό Διάταγμα 109/2010 κ.ά.</p>
B.3	<i>Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης.</i>	<p>Η Εταιρία εκπέμπει τηλεοπτικό πρόγραμμα μέσω του ιδιωτικού τηλεοπτικού σταθμού «MEGA CHANNEL», καλύπτοντας το σύνολο σχεδόν της επικράτειας (96% της χώρας) όλο το 24ωρο. Το πρόγραμμά της είναι δομημένο με τρόπο που να προσεγγίζει το ευρύ τηλεοπτικό κοινό σε όλες τις ηλικίες και περιέχει ελληνικές κωμικές, δραματικές και ποικίλου περιεχομένου σειρές, ελληνικές και ξένες ταινίες, ειδησεογραφικά και ενημερωτικά προγράμματα, αθλητικές και μουσικοχορευτικές εκπομπές, τηλεπαιχνίδια και παιδικές εκπομπές.</p> <p>Το ελληνικό πρόγραμμα είτε παράγεται από την ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ή ανατίθεται η εκτέλεση παραγωγής σε ανεξάρτητα στούντιο παραγωγής. Αυτό το πρόγραμμα περιλαμβάνει:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ελληνικές σειρές (κωμωδίες, δράματα, κ.λ.π.) • Τηλεπαιχνίδια • Αθλητικές Εκπομπές • Ειδήσεις • Εκπομπές Λόγου • Μουσικοχορευτικές εκπομπές • Εκπομπές ποικίλου περιεχομένου <p>Το ξένο πρόγραμμα που περιλαμβάνει ταινίες και τηλεσειρές αγοράζεται από ξένους οίκους με δικαίωμα προβολής δύο έως τρεις φορές.</p> <p>Δεν υφίστανται σημαντικές μεταβολές που να επηρέασαν τις κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ή και τις κυριότερες αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται από την 01.01.2015 έως την ημερομηνία σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η επιβολή περιοριστικών μέτρων στην κίνηση κεφαλαίων στις 29.06.2015 στην ελληνική οικονομία (εφεξής “capital controls”)

		<p>με τις προφανείς συνέπειες επί της κατανάλωσης και της λειτουργίας των επιχειρήσεων γενικότερα και κατ' επέκταση επί της διαφημιστικής δαπάνης των εταιριών. Συνέπεια αυτών ήταν η μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ κατά 27,6% κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η επιβολή του ειδικού φόρου 20% επί των τηλεοπτικών διαφημίσεων, σύμφωνα με τη διάταξη της παραγρ. 12 του αρ. 5 του Ν. 3845/2010, η εφαρμογή της οποίας ξεκίνησε από 01.01.2015, έχει αρνητικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα της Εταιρίας, καθώς τα έσοδα από διαφημίσεις αποτελούν την κυριότερη πηγή εσόδων για τους τηλεοπτικούς σταθμούς. Επισημαίνεται ότι η ως άνω διάταξη αφορά μόνο τις διαφημίσεις στα τηλεοπτικά μέσα ενημέρωσης, γεγονός το οποίο επιδεινώνει την κατάσταση στην εν λόγω αγορά, λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντική πώση των διαφημιστικών δαπανών τα τελευταία χρόνια, λόγω της δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας και της αδυναμίας των εταιριών/πελατών να υλοποιήσουν εκτεταμένα και επιθετικά διαφημιστικά προγράμματα. <p>Επιπλέον, η δραστηριότητα της Εταιρίας, όπως και της μεγάλης πλειονότητας των τηλεοπτικών σταθμών στην Ελλάδα, επηρεάζεται από εποχικότητα κυρίως λόγω της μειωμένης τηλεθέασης που παρατηρείται κατά τη διάρκεια των καλοκαιρινών μηνών. Η τηλεοπτική σεζόν αρχίζει συνήθως τον Οκτώβριο και λήγει τον Μάιο. Την περίοδο Ιουλίου - Σεπτεμβρίου λόγω των θερινών αδειών και λόγω των κλιματολογικών συνθηκών, η τηλεθέαση μειώνεται και το πρόγραμμα καλύπτεται σε σημαντικό βαθμό μέσω της προβολής ψυχαγωγικών εκπομπών/ταινιών σε επανάληψη. Συνεπώς τα έσοδα και τα μικτά αποτελέσματα του Ομίλου κατά το τρίτο τρίμηνο κάθε έτους είναι μειωμένα.</p>
<p>B.4</p>	<p><i>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται</i></p>	<p>Η παρατεταμένη ύφεση της ελληνικής οικονομίας σε συνδυασμό με τους περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls) και τα νέα δημοσιονομικά μέτρα βάσει της νέας συμφωνίας με τους πιστωτές, έχουν διαμορφώσει ένα κλίμα αβεβαιότητας στην αγορά. Για αυτούς τους λόγους, στο τέταρτο τρίμηνο του 2015 συνεχίστηκε η πτωτική πορεία των εσόδων που είχε καταγραφεί στο εννεάμηνο. Επίσης, η εφαρμογή του ειδικού φόρου 20% στις τηλεοπτικές διαφημίσεις (σύμφωνα με την παρ. 12 του αρ. 5 Ν. 3845/2010) από 01.01.2015 συνέβαλε ουσιαδώς στη διαμόρφωση της έντονης πτωτικής πορείας των εσόδων.</p> <p>Τα αποτελέσματα του Ομίλου για το τέταρτο τρίμηνο του 2015 εκτιμάται ότι θα εξακολουθήσουν να είναι ζημιογόνα, τάση που εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί, αν και σε μικρότερη ένταση και για το 2016. Χωρίς να υπάρχει επί του παρόντος συγκεκριμένη ημερομηνία για την πλήρη άρση των capital controls, η σταδιακή χαλάρωσή τους αναμένεται να βελτιώσει το οικονομικό κλίμα, γεγονός, μεταξύ άλλων, που επιτρέπει την εκτίμηση για βελτίωση των συνθηκών στη διαφημιστική αγορά και την ενίσχυση του κύκλου εργασιών για το 2016, όπως επίσης και σε συγκράτηση των ζημιογόνων αποτελεσμάτων έναντι του 2015.</p> <p>Η Διοίκηση θα συνεχίσει το 2016 την υφιστάμενη στρατηγική της για περαιτέρω μείωση του συνολικού κόστους με προσπάθεια να</p>

		<p>διατηρηθεί η ποιότητα του προγράμματος. Η πολιτική αξιοποίησης του ήδη προβληθέντος προγράμματος (επαναλήψεις) έχει ήδη αποδώσει και η Εταιρία θα συνεχίσει να εφαρμόζει αυτή την πολιτική σε συνδυασμό με επιλεγμένες νέες παραγωγές χαμηλού κόστους. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014 η Εταιρία προχώρησε σε αγορές προγραμμάτων συνολικού ύψους 25 εκατ. €, ενώ για τη χρήση 2015 ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές προγραμμάτων ύψους περίπου 20 εκατ. €.</p> <p>Αναφορικά με το λειτουργικό κόστος την περίοδο 1.1-30.9.2015 μειώθηκε κατά 7,05% σε σχέση με το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2014. Η υφιστάμενη τάση μείωσης του λειτουργικού κόστους θα καταβληθεί προσπάθεια να συνεχιστεί και το 2016.</p> <p>Κρίσιμα σημεία για την ομαλή συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρίας το 2016 αποτελούν η κάλυψη των ταμειακών αναγκών για την επίτευξη επάρκειας κεφαλαίου κίνησης, η οποία συνδέεται τόσο με το στόχο της πλήρους κάλυψης της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών που αποφάσισε η από 26.05.2015 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας (εφεξής η «Αύξηση»), όσο και με την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης του Ομολογιακού Δανείου.</p> <p>Αναφορικά με την απόκτηση άδειας παρόχου περιεχομένου επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης, πρόθεση της Διοίκησης είναι να συμμετάσχει στη διαγωνιστική διαδικασία. Επί του παρόντος ο χρονικός ορίζοντας της διαδικασίας δεν έχει ακόμα καθοριστεί, αλλά εκτιμάται ότι θα λάβει χώρα εντός του 2016. Εν τούτοις δεν μπορεί να υπάρξει καμία διασφάλιση ότι κατά το χρόνο κινήσεως της διαδικασίας αδειοδότησεως η Εταιρία θα διαθέτει τα πρόσθετα κεφάλαια που θα απαιτηθούν βάσει του άρθρου 4 του Ν. 4339/2015, για τη συμμετοχή της Εταιρίας στη διαγωνιστική διαδικασία για την απόκτηση άδειας εκπομπής επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης, όσο και τα κεφάλαια για το τίμημα της άδειας, ώστε να συμμετάσχει στο διαγωνισμό με ανταγωνιστικό τίμημα, δεδομένου ότι ο διαγωνισμός είναι πλειοδοτικός και ότι θα είναι υπερθεματίστρια για την άδεια / τις άδειες για τις οποίες θα δηλώσει υποψηφιότητα. Σε περίπτωση δε που η Εταιρία λάβει άδεια και δεν διαθέτει τα απαιτούμενα βάσει του Νέου Νόμου κεφάλαια, θα προχωρήσει σε νέα αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, εντός χρονικού διαστήματος 3 μηνών από τη χορήγηση της άδειας.</p> <p>Το 2016 η Εταιρία καλείται να αντιμετωπίσει κρίσιμα για τη δραστηριότητά της ζητήματα, η επιτυχής αντιμετώπιση των οποίων θα είναι καθοριστική για την ομαλή συνέχιση της λειτουργίας της. Τα πέντε κορυφαία ζητήματα που εμπεριέχουν αβεβαιότητα ως προς την υλοποίησή τους είναι:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Η πλήρης κάλυψη της Αύξησης 2. Η οριστικοποίηση και υπογραφή της αναδιάρθρωσης του Ομολογιακού Δανείου 3. Η ανάκαμψη της διαφημιστικής αγοράς και η συνεπαγόμενη αύξηση του κύκλου εργασιών 4. Ο περαιτέρω περιορισμός του κόστους λειτουργίας και των αγορών προγράμματος 5. Η επιτυχής συμμετοχή στο διαγωνισμό για τη λήψη άδειας
--	--	--

		παρόχου περιεχομένου.																												
B.5	<i>Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.</i>	<p>Η ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. ενοποιεί την 30.09.2015 την ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε. ως συγγενή εταιρία (ποσοστό συμμετοχής 32,73%) με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.</p> <p>Επίσης, η ΔΟΛ Α.Ε. ενοποιεί την 30.09.2015 την ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε. ως συγγενή εταιρία (ποσοστό συμμετοχής 22,11%) με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.</p> <p>Η Εταιρία την 30.09.2015 είναι μητρική του ακόλουθου Ομίλου:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΤΗΝ 30.09.2015</th> </tr> <tr> <th>Εταιρία</th> <th>Έδρα</th> <th>Άμεσο ποσοστό συμμετοχής</th> <th>Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ</td> <td>Λευκωσία – Κύπρος</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΑΕ</td> <td>Αθήνα - Ελλάδα</td> <td>1,00%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>ΨΗΦΙΑΚΟΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΑΕ</td> <td>Αθήνα - Ελλάδα</td> <td>16,04%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Ο ΛΟΓΟΣ ΕΕ</td> <td>Λευκωσία – Κύπρος</td> <td>-</td> <td>25,00%</td> </tr> <tr> <td>ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ</td> <td>Λευκωσία – Κύπρος</td> <td>100,00%</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία επισκοπημένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.</p> <p>Σημειώνεται ότι η θυγατρική «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ» με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 27.03.2015 τέθηκε σε εκκαθάριση, για σκοπούς λειτουργικής αναδιάρθρωσης, ώστε να διευκολύνεται περαιτέρω η αποτελεσματική δραστηριοποίηση και οικονομική διαχείριση. Το αποτέλεσμα της εκκαθάρισης της θυγατρικής χρησιμοποιήθηκε για τη σύσταση της «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ» με 100% συμμετοχή της Εταιρίας. Η «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ» δραστηριοποιήθηκε εντός του δευτέρου τριμήνου του 2015.</p> <p>Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι δεν εξαρτάται από άλλες οντότητες του Ομίλου.</p> <p>Στα πλαίσια της δραστηριότητας της συναλλάσσεται με άλλα μέλη του Ομίλου και λοιπά συνδεδεμένα μέρη, σύμφωνα με τη συνήθη συναλλακτική πρακτική και την υιοθετημένη τιμολογιακή πολιτική.</p>	ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΤΗΝ 30.09.2015				Εταιρία	Έδρα	Άμεσο ποσοστό συμμετοχής	Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής	ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	Λευκωσία – Κύπρος	-	-	ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΑΕ	Αθήνα - Ελλάδα	1,00%	-	ΨΗΦΙΑΚΟΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΑΕ	Αθήνα - Ελλάδα	16,04%	-	Ο ΛΟΓΟΣ ΕΕ	Λευκωσία – Κύπρος	-	25,00%	ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ	Λευκωσία – Κύπρος	100,00%	-
ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΤΗΝ 30.09.2015																														
Εταιρία	Έδρα	Άμεσο ποσοστό συμμετοχής	Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής																											
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	Λευκωσία – Κύπρος	-	-																											
ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΑΕ	Αθήνα - Ελλάδα	1,00%	-																											
ΨΗΦΙΑΚΟΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΑΕ	Αθήνα - Ελλάδα	16,04%	-																											
Ο ΛΟΓΟΣ ΕΕ	Λευκωσία – Κύπρος	-	25,00%																											
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ	Λευκωσία – Κύπρος	100,00%	-																											
B.6	<p>- Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.</p> <p>- Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν.</p> <p>- Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα,</p>	<p>Η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 21.01.2016, είναι η ακόλουθη:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Σύνθεση Μετοχικού Κεφαλαίου (μετοχολόγιο της 21.01.2016)</th> </tr> <tr> <th></th> <th>Αριθμός κοινών μετοχών</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Πήγασος Εκδοτική Α.Ε.</td> <td>32.991.879</td> <td>32,73%</td> </tr> <tr> <td>Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.</td> <td>22.287.362</td> <td>22,11%</td> </tr> <tr> <td>Επενδυτικό κοινό (free float)</td> <td>45.513.759</td> <td>45,16%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>100.793.000</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Η Εταιρία ενημέρωσε στις 22.10.2013 ότι μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή των νέων μετοχών στις 14.10.2013 οι μέτοχοι η συμμετοχή των οποίων υπερβαίνει το όριο του 5% του μετοχικού της κεφαλαίου, είναι οι: Πήγασος Εκδοτική Α.Ε. με 32,73% και Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. με 22,11%.</p> <p>Περαιτέρω, μέχρι την 22.10.2013, δυνάμει του Ν. 3556/2007, η Εταιρία έχει προβεί στις ακόλουθες γνωστοποιήσεις:</p>	Σύνθεση Μετοχικού Κεφαλαίου (μετοχολόγιο της 21.01.2016)				Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Πήγασος Εκδοτική Α.Ε.	32.991.879	32,73%	Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.	22.287.362	22,11%	Επενδυτικό κοινό (free float)	45.513.759	45,16%	Σύνολο	100.793.000	100,00%										
Σύνθεση Μετοχικού Κεφαλαίου (μετοχολόγιο της 21.01.2016)																														
	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)																												
Πήγασος Εκδοτική Α.Ε.	32.991.879	32,73%																												
Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.	22.287.362	22,11%																												
Επενδυτικό κοινό (free float)	45.513.759	45,16%																												
Σύνολο	100.793.000	100,00%																												

<p>στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</p>	<p>α) στην από 09.02.2006 γνωστοποίησή της, σύμφωνα με την οποία η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία «ΔΟΛ Α.Ε.», κυρία και κάτοχος 6.127.332 κοινών ονομαστικών μετοχών, ήτοι 19,615% επί του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε., γνωστοποίησε στην Εταιρία ότι η συμμετοχή της αυξήθηκε μετά από συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν την 08.02.2006, ανερχόμενη πλέον σε 6.517.332 κοινών ονομαστικών μετοχών ήτοι ποσοστό 20,86% στις οποίες αντιστοιχούν ισάριθμα δικαιώματα ψήφου.</p> <p>β) στην από 21.10.2013 γνωστοποίησή της, σύμφωνα με την οποία η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία «ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.», γνωστοποίησε στην Εταιρία ότι η συμμετοχή της στην ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε. αυξήθηκε μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών. Μετά την εισαγωγή των νέων μετοχών που προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στις 14.10.2013 η συμμετοχή της «ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.» αυξήθηκε από 14.071.313 κοινές ονομαστικές μετοχές ήτοι ποσοστό 27,92% σε 32.991.879 κοινές ονομαστικές μετοχές ήτοι ποσοστό 32,73% στις οποίες αντιστοιχούν ισάριθμα δικαιώματα ψήφου.</p> <p>Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο πέραν των εταιριών Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. και ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε., δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Εταιρίας.</p> <p>Στο βαθμό που η Εταιρία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό. Προς διασφάλιση μάλιστα αυτού η Εταιρία φροντίζει να τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εισηγμένων εταιριών και περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς.</p> <p>Κανείς εκ των μετόχων της Εταιρίας δεν μπορεί να θεωρηθεί βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ή άλλως ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο της Εταιρίας.</p> <p>Σημειώνεται επίσης ότι στις 23.09.2014 η εταιρία Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. συνέστησε ενέχυρο του ν. 3301/2004 περί εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας επί του συνόλου (22.287.362) των μετοχών της στην Εταιρία υπέρ της ALPHA Bank Α.Ε. (ως εκπροσώπου των ομολογιούχων) ως εξασφάλιση στα πλαίσια ομολογιακού δανείου που εξέδωσε. Αντιστοίχως, στις 11.03.2014 ο μέτοχος ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. ενεχυρίασε μέρος (13.200.000, περίπου 12,9%) εκ των μετοχών του στην Εταιρία υπέρ της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (ως εκπροσώπου των ομολογιούχων) στα πλαίσια ομολογιακού δανείου που εξέδωσε. Και στις δύο περιπτώσεις ενεχυρίασης μετοχών τα δικαιώματα ψήφου ασκούνται από τον ενεχυριάζοντα έως τη στιγμή επέλευσης γεγονότος καταγγελίας του δανείου, οπότε και θα ασκούνται από τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων, ενώ τα μερίσματα δικαιούται να τα εισπράξει ο εκπρόσωπος των ομολογιούχων. Επίσης, σε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας το ενέχυρο ετεκτείνεται και σε όλες τις νέες μετοχές της Εταιρίας που αναλογούν στις ενεχυριαζόμενες μετοχές που δικαιούται να αποκτήσει κάθε μία από τις δύο ως άνω εταιρίες.</p> <p>Τυχόν άμεση ή έμμεση μεταβολή της μετοχικής σύνθεσης της Εταιρίας ως προς την ελέγχουσα πλειοψηφία της, ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την καταγγελία του από 18.12.2012 Ομολογιακού Δανείου της Εταιρίας.</p>
---	--

<p>B.7</p> <p>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό. Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες</p>	<p>Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014, εκτός της μητρικής εταιρίας περιλαμβάνεται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης η κατά 100% θυγατρική ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ, κατά την εν λόγω περίοδο, με έδρα την Λευκωσία Κύπρου (εφεξής ο «Όμιλος»).</p> <p>Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2013 και 2014:</p> <table border="1" data-bbox="582 459 1364 750"> <thead> <tr> <th colspan="3">ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ*</th> </tr> <tr> <th>(σε χιλ. €)</th> <th>2013</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Κύκλος Εργασιών</td> <td>77.265</td> <td>78.297</td> </tr> <tr> <td>Μικτό Αποτέλεσμα</td> <td>(5.737)</td> <td>(823)</td> </tr> <tr> <td>Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)**</td> <td>31.674</td> <td>33.035</td> </tr> <tr> <td>Αποτελέσματα προ φόρων</td> <td>(23.000)</td> <td>(16.286)</td> </tr> <tr> <td>Αποτελέσματα μετά από φόρους</td> <td>(20.421)</td> <td>(12.460)</td> </tr> </tbody> </table> <p>Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.</p> <p>* Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.</p> <p>** Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013.</p> <p>Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε το 2014 σε 78.297 χιλ. €, έναντι 77.265 χιλ. € το 2013, παρουσιάζοντας οριακή αύξηση της τάξης του 1,34%, κυρίως λόγω της οικονομικής ύφεσης ιδιαίτερα το δεύτερο εξάμηνο του 2014. Τα έσοδα διαφημίσεων αποτελούν την κυριότερη κατηγορία εσόδων, η οποία συγκέντρωσε το 83,6% των συνολικών το 2014, έναντι 82,9% το 2013 αντίστοιχα.</p> <p>Το μικτό αποτέλεσμα παρέμεινε αρνητικό, κυρίως λόγω του ανελαστικού υψηλού κόστους παραγωγής, βελτιώθηκε όμως σημαντικά και οι ζημιές ανήλθαν σε 823 χιλ. € το 2014, έναντι ζημιών ύψους 5.737 χιλ. € το 2013.</p> <p>Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 33.035 χιλ. € το 2014, έναντι 31.674 χιλ. € το 2013, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 4,3%, κυρίως λόγω των μειωμένων χρηματοοικονομικών εξόδων και των αποσβέσεων.</p> <p>Τα αποτελέσματα προ φόρων διατηρήθηκαν επίσης αρνητικά, κυρίως λόγω του ανελαστικού κόστους παραγωγής, όπως και των ανελαστικών γενικών εξόδων, παρουσίασαν ωστόσο βελτίωση και οι ζημιές ανήλθαν σε 16.286 χιλ. € το 2014, έναντι 23.000 χιλ. € το 2013.</p> <p>Ομοίως βελτιωμένα είναι και τα αποτελέσματα μετά από φόρους και οι ζημιές ανήλθαν σε 12.460 χιλ. € το 2014, έναντι 20.421 χιλ. € το 2013.</p> <p>Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία των Ισολογισμών του Ομίλου για τις χρήσεις 2013 και 2014:</p>	ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ*			(σε χιλ. €)	2013	2014	Κύκλος Εργασιών	77.265	78.297	Μικτό Αποτέλεσμα	(5.737)	(823)	Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)**	31.674	33.035	Αποτελέσματα προ φόρων	(23.000)	(16.286)	Αποτελέσματα μετά από φόρους	(20.421)	(12.460)
ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ*																						
(σε χιλ. €)	2013	2014																				
Κύκλος Εργασιών	77.265	78.297																				
Μικτό Αποτέλεσμα	(5.737)	(823)																				
Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)**	31.674	33.035																				
Αποτελέσματα προ φόρων	(23.000)	(16.286)																				
Αποτελέσματα μετά από φόρους	(20.421)	(12.460)																				

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ

(σε χιλ. €)	2013	2014
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	112.026	101.452
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	102.645	101.559
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	214.670	203.011
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	39.150	25.446
Σύνολο Μη Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	89.616	76.318
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	85.904	101.246
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	214.670	203.011

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2013.

Τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού ανήλθαν σε 101.452 χιλ. € το 2014, έναντι 112.026 χιλ. € το 2013, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 9,4%, και αφορούν κυρίως σε ασώματες ακινητοποιήσεις και ειδικότερα σε τηλεοπτικά προγράμματα και δικαιώματα ταινιών, που εντάσσονται στην πολιτική αποσβέσεων επτά (7) ετών, η αναπόσβεστη αξία των οποίων ανήλθε σε 84.951 χιλ. € το 2014, έναντι 100.226 χιλ. € το 2013.

Τα κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού ανήλθαν σε 101.559 χιλ. το 2014, έναντι 102.645 χιλ. € το 2013 και αφορούν κυρίως σε πελάτες, όπως επίσης και σε δικαιώματα προγραμμάτων επομένων χρήσεων. Τα δικαιώματα προγραμμάτων επομένων χρήσεων αφορούν το κόστος τιμολογηθέντος και μη προβληθέντος μισθωμένου προγράμματος, το οποίο ανήλθε το 2014 σε 37.398 χιλ., έναντι 39.042 χιλ. το 2013.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε 25.446 χιλ. € το 2014, έναντι 39.150 χιλ. € το 2013, παρουσιάζοντας μείωση λόγω των συσσωρευμένων ζημιών της Εταιρίας.

Οι μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν κυρίως το ομολογιακό δάνειο ύψους 98 εκατ. € που σύναψε η Εταιρία στις 18.12.2012, με σκοπό την αναδιάρθρωση βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων και υπόλοιπο την 31.12.2014 ύψους 68 εκατ. €.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν σε €101.246 χιλ. € το 2014, έναντι €85.904 χιλ. το 2013, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 17,9%, κυρίως λόγω των αυξημένων μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων πληρωτέων στην επόμενη χρήση, που αφορούν ομολογίες λήξης έως 31.12.2015.

Η Εταιρία προχώρησε στην επανακατάρτιση και επαναδημοσίευση των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2015.

Στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015, εκτός της μητρικής εταιρίας περιλαμβάνεται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και η κατά 100% θυγατρική ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ, με έδρα την Λευκωσία στην Κύπρο η οποία αποτελεί διάδοχη κατάσταση της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ.

Επιλεγμένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.09.2015 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ*

	01.01- 30.09.2014	01.01- 30.09.2015
(σε χιλ. €)		
Κύκλος Εργασιών	56.681	41.026
Μικτό Αποτέλεσμα	(1.622)	(13.196)
Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBIT DA)**	23.012	6.055
Αποτελέσματα προ φόρων	(13.985)	(27.298)
Αποτελέσματα μετά από φόρους	(11.101)	(31.321)

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

* Πηγή: Επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

** Πηγή: Επανακαταρτισθέντα σύμφωνα με τις υποδείξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και επαναδημοσιευμένα στοιχεία και πληροφορίες της περιόδου 1.1 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και τα οποία έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο κύκλος εργασιών στην περίοδο 01.01-30.09.2015 ανήλθε σε 41.026 χιλ. €, έναντι 56.681 χιλ. € την αντίστοιχη περίοδο του 2014, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 27,6%. Η πτώση αυτή του κύκλου εργασιών οφείλεται κατά κύριο λόγο:

α) στην επιβολή περιοριστικών μέτρων στην κίνηση κεφαλαίων στις 29.06.2015 στην ελληνική οικονομία (εφεξής “capital controls”) με τις προφανείς συνέπειες επί της κατανάλωσης και της λειτουργίας των επιχειρήσεων γενικότερα και κατ’ επέκταση επί της διαφημιστικής δαπάνης των εταιριών και

β) στην επιβολή του ειδικού φόρου 20% επί των τηλεοπτικών διαφημίσεων, η εφαρμογή της οποίας ξεκίνησε από 01.01.2015 και είχε αρνητικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα της Εταιρίας, καθώς τα έσοδα από διαφημίσεις αποτελούν την κυριότερη πηγή εσόδων για τους τηλεοπτικούς σταθμούς. Επισημαίνεται ότι η επιβολή του ειδικού φόρου αφορά μόνο τις διαφημίσεις στα τηλεοπτικά μέσα ενημέρωσης, γεγονός το οποίο επιδεινώνει την κατάσταση στην εν λόγω αγορά, λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντική πτώση των διαφημιστικών δαπανών τα τελευταία χρόνια, λόγω της δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας και της αδυναμίας των εταιριών/πελατών να υλοποιήσουν εκτεταμένα και επιθετικά διαφημιστικά προγράμματα.

Η μεγάλη πτώση του κύκλου εργασιών, σε συνδυασμό με το ανελαστικό κόστος παραγωγής και τα ανελαστικά γενικά έξοδα επιδείνωσαν σημαντικά την κερδοφορία του Ομίλου. Ειδικότερα, το μικτό αποτέλεσμα παρέμεινε αρνητικό και οι ζημιές ανήλθαν σε 13.196 χιλ. € την περίοδο 01.01-30.09.2015, έναντι ζημιών 1.622 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Το αποτέλεσμα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 6.055 χιλ. € την περίοδο 01.01-30.09.2015, έναντι 23.012 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Τα αποτελέσματα προ φόρων αυξήθηκαν σε ζημιές ύψους 27.298 χιλ. € την περίοδο 01.01-30.09.2015, έναντι ζημιών ύψους 13.985 χιλ. € κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2014.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται συνοπτικά στοιχεία των Ισολογισμών του Ομίλου στις 30.09.2015 και στις 31.12.2014:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ		
(σε χιλ. €)	31.12.2014	30.09.2015
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	101.452	87.033
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	101.559	88.540
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	203.011	175.573
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	25.446	(5.888)
Σύνολο Μη Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	76.318	14.756
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	101.246	166.706
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	203.011	175.573
<p>Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.</p> <p>Πηγή: Επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.</p> <p>Οι συσσωρευμένες και αυξανόμενες ζημιές είχαν σαν αποτέλεσμα την διαμόρφωση αρνητικών ιδίων κεφαλαίων σε (5.888) χιλ. € την 30.09.2015, έναντι 25.446 χιλ. το 2014.</p> <p>Αναφορικά με το Ομολογιακό Δάνειο ύψους 98 εκατ. €, με υπόλοιπο την 30.09.2015 ύψους 89,2 εκατ. €, μετά από αίτημα της Εταιρίας την 22.09.2015 η πλειοψηφία των ομολογιούχων ενέκρινε τη μετάθεση των ομολογιών λήξεως 30.09.2015 κατά τρεις μήνες ήτοι 28.12.2015.</p> <p>Σημειώνεται ότι η Εταιρία έχει λάβει (μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου) νέο προτεινόμενο από τους Ομολογιούχους πρόγραμμα αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου την 25η Σεπτεμβρίου 2015 το οποίο έτυχε και της αποδοχής της Εταιρίας που προβλέπει την μετάθεση του κύριου όγκου των υποχρεώσεων για το 2021 και η υλοποίηση της έχει ξεκινήσει από την 28 Δεκεμβρίου 2015 με την καταβολή από την Εταιρία της πρώτης δόσης, σύμφωνα με τον νέο προτεινόμενο από τους ομολογιούχους πρόγραμμα αποπληρωμής. Προϋπόθεση της νέας επικείμενης συμφωνίας, είναι η πλήρης κάλυψη της Αύξησης.</p> <p>Σύμφωνα με την από 05.02.2016 Αναλυτική Έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της ενδιάμεσης οικονομικής κατάστασης της περιόδου 01.01-30.09.2015 όπως επανακαταρτίστηκαν και επαναδημοσιεύθηκαν και της περιόδου 01.10-31.12.2015 της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε., η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, η Εταιρία κατέβαλε στις 28.12.2015 ποσό ύψους 1.154 χιλ. € ως πρώτη δόση σύμφωνα με το νέο προτεινόμενο πρόγραμμα αποπληρωμής.</p> <p>Περαιτέρω υφίσταται έως την 29.02.2016 περίοδος χάριτος (waiver) η οποία ελήφθη στις 22.12.2015 σχετικά με τη μη τήρηση σε επίπεδο Ομίλου 2 εκ των 3 χρηματοοικονομικών δεικτών κατά την 30.06.2015 που προβλέπονται στη σύμβαση του Ομολογιακού Δανείου, με την προϋπόθεση να έχει κατατεθεί το προϊόν της Αύξησης, ύψους τουλάχιστον € 15 εκατ., μέχρι την 29.02.2016.</p>		
B.8	<p>Επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, προσδιοριζόμενες ως τέτοιες.</p> <p>Οι επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma)</p>	Δε συντρέχει

	<p>χρηματοοικονομικές πληροφορίες πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους, οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της εταιρίας.</p>	
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.	Δε συντρέχει
B.10	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	Δε συντρέχει
B.11	Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.	<p>Η Διοίκηση λαμβάνοντας υπόψη τα σημερινά δεδομένα, δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου δεν επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του για τους επόμενους 12 μήνες.</p> <p>Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι επιπλέον ανάγκες του Ομίλου σε κεφάλαια κίνησης ανέρχονται σε 110,2 εκατ. €, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα πρόσθετα κεφάλαια που θα απαιτηθούν για τη συμμετοχή της Εταιρίας στη διαγωνιστική διαδικασία για την απόκτηση άδειας εκπομπής επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης, όσο και για το τίμημα της άδειας.</p> <p>Το εν λόγω έλλειμα ύψους € 110,2 εκατ. οφείλεται στον συνυπολογισμό, αφενός των εκτιμώμενων τρεχουσών ταμειακών αναγκών ύψους € 22 εκατ. του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες, αφετέρου της ενδεχόμενης μη υπογραφής της από 25.9.2015 πρότασης αναδιάρθρωσης του Ομολογιακού Δανείου ή και καταγγελίας του με τρέχον υπόλοιπο ύψους 88,2 εκατ. €, το οποίο, αν για οποιοδήποτε λόγο δεν κατατεθεί το προϊόν της Αύξησης, ύψους τουλάχιστον 15 εκατ. € μέχρι την 29.02.2016, δύναται να καταστεί άμεσα απαιτητό στο σύνολό του.</p> <p>Για την αντιμετώπιση της ως άνω ανεπάρκειας του κεφαλαίου κίνησης η Διοίκηση: α) υλοποιεί την τρέχουσα Αύξηση, με σκοπό την άντληση έως 15,1 εκατ. € (14,7 εκατ. € μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης), αποκλειστικά για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της και μέσω αυτής, του κεφαλαίου κίνησής της, καθώς και για την αποπληρωμή δύο δόσεων € 750.000 για το 2016 του Ομολογιακού Δανείου συνολικού ύψους 1,5 εκατ. € και β) αναμένει την αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου με τρέχον υπόλοιπο ύψους 88,2 εκατ. €.</p> <p>Ειδικότερα, αναφορικά με την αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου, αναφέρονται περαιτέρω τα ακόλουθα:</p> <p>Ενδεχόμενη μη τήρηση του προγράμματος αποπληρωμής καθώς και συγκεκριμένων όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών, παρέχει το δικαίωμα στους Ομολογιούχους Δανειστές, αλλά χωρίς να έχουν την προς τούτο υποχρέωση, να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο με</p>

		<p>αποτέλεσμα να καθίσταται ληξιπρόθεσμο και άμεσα απαιτητό με ισόποση αρνητική επίδραση στην επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης. Υφίσταται επίσης έως την 29.02.2016 περίοδος χάριτος (waiver), η οποία ελήφθη στις 22.12.2015, σχετικά με τη μη τήρηση σε επίπεδο Ομίλου 2 εκ των 3 χρηματοοικονομικών δεικτών κατά την 30.06.2015 που προβλέπονται στη σύμβαση του Ομολογιακού Δανείου, υπό την προϋπόθεση της κατάθεσης του προϊόντος της Αύξησης, ύψους τουλάχιστον 15 εκατ. € μέχρι την 29.02.2016.</p> <p>Η υλοποίηση της αναδιάρθρωσης και η τήρηση των όρων του Ομολογιακού Δανείου με τρέχον υπόλοιπο ύψους 88,2 εκατ. € είναι ουσιώδης, καθώς η Εταιρία δεν διαθέτει εναλλακτικά σχέδια χρηματοδότησης για την κάλυψη των άμεσων χρηματοοικονομικών αναγκών της. Σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης της Αύξησης, μη υπογραφής της από 25.09.2015 πρότασης των Ομολογιούχων Δανειστών για αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου (5η τροποποίηση) ή μη τήρησης των όρων του, ανακύπτει σημαντική αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου.</p> <p>Αναφορικά με την κάλυψη της Αύξησης σημειώνονται τα ακόλουθα:</p> <p>Οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας, ήτοι οι εταιρίες ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. και Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. οι οποίοι κατείχαν στις 26.05.2015, όπως και στις 30.11.2015, ποσοστό συμμετοχής 32,73% και 22,11% αντίστοιχα επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, δήλωσαν στην Τακτική Γενική Συνέλευση της 26.05.2015 τα ακόλουθα:</p> <p>Η ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε., λαμβανομένων υπ' όψιν και των οικονομικών συνθηκών, εδήλωσε την επιφύλαξη της ως προς τη μερική ή ολική άσκηση του δικαιώματος προτιμήσεως, σε κάθε περίπτωση επιφυλασσομένη να επαναπροσδιορίσει την πρόθεσή της προ της έναρξης της περιόδου διαπραγματεύσεως των δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.</p> <p>Η Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. εξέφρασε την πρόθεσή της να συμμετάσχει στην Αύξηση, με πλήρη εκ μέρους της άσκηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως, υπό την προϋπόθεση της μη σημαντικής μεταβολής των οικονομικών συνθηκών και του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στο αμέσως προσεχές χρονικό διάστημα, επιφυλασσομένη όμως να επαναεπιβεβαιώσει τη στάση της σε κάθε περίπτωση πριν από την έναρξη της περιόδου διαπραγματεύσεως των δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.</p> <p>Στην περίπτωση κατά την οποία οι βασικοί μέτοχοι ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματά τους, τα κεφάλαια που τους αναλογούν ανέρχονται σε 3,3 εκατ. € για τη Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. και 4,9 εκατ. € για την ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε., ήτοι συνολικά 8,3 εκατ. €.</p> <p>Εάν οι λοιποί μέτοχοι συμμετάσχουν στην παρούσα Αύξηση με λιγότερα των 6,8 εκατ. € και δεν εκφραστεί ενδιαφέρον για την πλήρη κάλυψη της παρούσας Αύξησης, ήτοι εάν δεν αντληθούν € 15,1 εκατ., αυτό συνεπάγεται την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου.</p> <p>Λαμβάνοντας υπόψη το έλλειμμα των 110,2 εκατ. €, σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη της Αύξησης και αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου ύψους 88,1 εκατ. €, η Διοίκηση της Εταιρίας στοχεύει να καλύψει τη διαφορά ύψους 7,3 εκατ. € μεταξύ των αντλούμενων</p>
--	--	--

	<p>κεφαλαίων 14,7 εκατ. € και των τρεχουσών αναγκών του Ομίλου σε κεφάλαιο κίνησης ύψους 22 εκατ. €, με την περαιτέρω μείωση της αγοράς νέων προγραμμάτων, την ενδεχόμενη αύξηση της ισχύουσας περιόδου αποπληρωμής των προμηθευτών της, όπως επίσης και την περαιτέρω μείωση του λειτουργικού της κόστους, πολιτικές που ήδη εφαρμόζει τα τελευταία χρόνια ύφεσης και ταμειακής στενότητας.</p> <p>Επίσης, στις ως άνω εκτιμήσεις του ελλείμματος του κεφαλαίου κίνησης δεν λαμβάνονται υπόψη, τα πρόσθετα κεφάλαια που θα απαιτηθούν για τη συμμετοχή της Εταιρίας στη διαγωνιστική διαδικασία για την απόκτηση άδειας εκπομπής επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης βάσει του άρθρου 4 του Ν. 4339/2015, όσο και για το τίμημα της άδειας, δεδομένου ότι ο διαγωνισμός είναι πλειοδοτικός. Σε περίπτωση που η Εταιρία λάβει άδεια και δεν διαθέτει τα απαιτούμενα βάσει του Νέου Νόμου κεφάλαια, θα προχωρήσει σε νέα αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, εντός χρονικού διαστήματος 3 μηνών από τη χορήγηση της άδειας.</p> <p>Δεν υφίσταται καμία διασφάλιση ότι οι ως άνω ενέργειες θα είναι επαρκείς για την κάλυψη των αναγκών της Εταιρίας σε κεφάλαια κίνησης. Στα ενδεχόμενα, μη υπογραφής της από 25.9.2015 πρότασης των Ομολογιούχων, μελλοντικής καταγγελίας ή μη επιτυχούς τήρησης των όρων αναδιάρθρωσής του, μερικής κάλυψης της Αύξησης ή και μη επαρκούς χρηματοδότησης του Ομίλου με κεφάλαια κίνησης για τις τρέχουσες ανάγκες του ή και για την απόκτηση άδειας εκπομπής θα τεθεί ζήτημα συνέχισης της δραστηριότητάς του.</p>
--	--

Ενότητα Γ – Κινητές αξίες		
Γ.1	<i>Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.</i>	<p>Οι μετοχές της Εταιρίας είναι άυλες κοινές, ονομαστικές, διαπραγματεύονται στην κατηγορία Επιτήρησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του νόμου και του καταστατικού της.</p> <p>Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) των κοινών μετοχών της Εταιρίας είναι GRS 212293005. Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι ο τίτλος μίας (1) άυλης κοινής μετοχής.</p>
Γ.2	<i>Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.</i>	Οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται σε Ευρώ.
Γ.3	<i>Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.</i>	<p>Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας τόσο σήμερα, όσο και κατά την 30.09.2015, διαμορφώθηκε σε 30.237.900 € διαιρούμενο σε 100.793.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 € εκάστη.</p> <p>Μετά την παρούσα Αύξηση, εφόσον υπάρξει πλήρης κάλυψη, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας δύναται να ανέλθει μέχρι 45.356.850 €, διαιρούμενο σε 151.189.500 μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 € καθεμία.</p>

Γ.4	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.	<p>Κάθε μετοχή της Εταιρίας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον Κ.Ν. 2190/1920, ως ισχύει, και το καταστατικό της Εταιρίας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος.</p> <p>Το καταστατικό της Εταιρίας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα ή προνόμια υπέρ συγκεκριμένων μετόχων ούτε περιορισμούς κατά συγκεκριμένων μετόχων.</p> <p>Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών τους.</p> <p>Δεδομένου, ότι οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χ.Α. ισχύει η σχετική περί χρηματιστηρίου νομοθεσία. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής και η ιδιότητα του μετόχου συνεπάγεται την αυτοδίκαιη και χωρίς περιορισμό άσκηση των δικαιωμάτων και ανάληψη των υποχρεώσεων που πηγάζουν από το νόμο, το καταστατικό της Εταιρίας και των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου.</p>
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	<p>Οι κοινές μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα και μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας.</p>
Γ.6	Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.	<p>Οι προσφερόμενες κινητές αξίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στο Χρηματιστήριο Αθηνών και ειδικότερα στην κατηγορία Επιτήρησης της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.</p>
Γ.7	Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.	<p>Κατά τις χρήσεις 2013-2014, η Εταιρία δεν διένειμε μέρισμα στους μετόχους διότι τα αποτελέσματα των χρήσεων αυτών ήταν ζημιογόνα.</p> <p>Η Εταιρία δε δύναται να διασφαλίζει τη διανομή κερδών σε κάθε οικονομική χρήση.</p> <p>Τυχόν μελλοντική διανομή μερισμάτων παραμένει αντικείμενο απόφασης της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και εξαρτάται από παράγοντες όπως το ύψος της κερδοφορίας της Εταιρίας και οι επενδυτικές και χρηματοδοτικές της ανάγκες.</p>

Ενότητα Δ — Κίνδυνοι		
Δ.1	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.	<p>Α. Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Εταιρία και τον κλάδο των Μέσων Μαζικής Ενημέρωσης</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η αβεβαιότητα και η παρατεταμένη ύφεση που απορρέει από την ελληνική δημοσιονομική κατάσταση ενδέχεται να συνεχίσει να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας. • Ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδας από την ευρωζώνη ή και από την

		<p>Ευρωπαϊκή Ένωση αναμένεται να επηρεάσει ουσιαστικά αρνητικά την οικονομική κατάσταση της χώρας, τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου και την αξία διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η Εταιρία αντιμετωπίζει οξύ ανταγωνισμό στο κλάδο των Μέσων Μαζικής Ενημέρωσης. • Τα διαφημιστικά έσοδα της Εταιρίας εξαρτώνται από την αποδοχή του κοινού των προβαλλόμενων προγραμμάτων, η οποία είναι δύσκολο να προβλεφθεί κατά την αγορά / παραγωγή και προβολή τους. • Οι τηλεοπτικοί σταθμοί πρέπει να ανταποκριθούν στις ραγδαίες αλλαγές στην τεχνολογία, προκειμένου να παραμείνουν ανταγωνιστικοί. • Τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρίας υπόκεινται σε εποχιακές διακυμάνσεις και άλλους έκτακτους παράγοντες. • Η Εταιρία εποπτεύεται από το Εθνικό Συμβούλιο Ραδιοτηλεόρασης (Ε.Σ.Ρ.) και μεταβολές του πλαισίου λειτουργίας του ενδέχεται να επηρεάσουν τον τρόπο και το κόστος λειτουργίας της Εταιρίας, καθώς και τον ανταγωνισμό στον κλάδο. • Αλλαγές στο νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των μέσων μαζικής επικοινωνίας και της διαφήμισης, αλλά και την ευρύτερη οικονομική δραστηριότητα, ενδέχεται να επηρεάσουν τη στρατηγική, τον τρόπο και το κόστος λειτουργίας της Εταιρίας, καθώς και να ρυθμίσει τον ανταγωνισμό στον κλάδο. • Η θέση σε εφαρμογή του νέου νόμου για την αδειοδότηση παρόχων περιεχομένου επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης θα οδηγήσει σε ριζικές αλλαγές των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στον κλάδο. Σε περίπτωση που η Εταιρία δεν είναι τελικά υπερθεματίστρια για καμία εκ των αδειών για τις οποίες θα δηλώσει υποψηφιότητα, δεν θα δύναται να εκπέμψει σήμα επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής, γεγονός που θα έχει εξαιρετικά μεγάλη αρνητική επίδραση στα οικονομικά μεγέθη με συνέπεια ενδεχόμενη διακοπή της δραστηριότητας της Εταιρίας. • Η Εταιρία θα μπορούσε να επηρεαστεί αρνητικά από απεργίες και κινητοποιήσεις εργαζομένων. • Ο Όμιλος την περίοδο 2013-2014, καθώς και το εννεάμηνο του 2015 παρουσίασε σημαντικές ζημίες, καθώς και αρνητική καθαρή θέση την 30.09.2015, που, αν συνεχιστούν, μπορούν να επηρεάσουν περαιτέρω αρνητικά την τιμή της μετοχής της Εταιρίας, την ικανότητα του Ομίλου να αντλεί ίδια ή/και δανειακά κεφάλαια και να τεθεί ζήτημα συνέχισης της δραστηριότητας του. • Επί του παρόντος δεν υφίσταται επαρκές κεφάλαιο κίνησης. Τυχόν μερική κάλυψη της Αύξησης ενδέχεται να συνεπάγεται την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου. Η κάλυψη των αναγκών σε κεφάλαια κίνησης δεν διασφαλίζεται μόνο μέσω της πλήρους κάλυψης της Αύξησης. • Σε ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρίας να οριστικοποιήσει την αναδιάρθρωση και να τηρεί τους όρους του Ομολογιακού Δανείου, οι Ομολογιούχοι Δανειστές ενδεχομένως να προχωρήσουν σε εκτέλεση μέρους ή του συνόλου των εξασφαλίσεων, γεγονός που, εκτός των σημαντικών χρηματοοικονομικών συνεπειών στη
--	--	---

		<p>ρευστότητα της Εταιρίας, θα επιδράσει ουσιωδώς αρνητικά και στον έλεγχο που ασκεί η Διοίκηση επί του ενεργητικού της Εταιρίας και ενδεχομένως να τεθεί ζήτημα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρίας.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ενδεχόμενη απώλεια των βασικών στελεχών της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων δημοσιογράφων, παρουσιαστών, ηθοποιών και άλλων βασικών συντελεστών δημιουργίας του προγράμματος, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη διοίκηση και την τηλεθέαση του τηλεοπτικού σταθμού της Εταιρίας και συνεπώς και τα έσοδα και τα αποτελέσματά της. • Μη ανανέωση συνεργασίας με Οίκους (studio) του εξωτερικού. • Η επέλευση μη ασφαλισμένων συμβάντων / κινδύνων ή και η υπέρβαση των υφιστάμενων ορίων στους καλυπτόμενους κινδύνους δύναται να επιδράσει αρνητικά στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου. • Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.
Δ.3	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.	<p>Β. Κίνδυνοι που συνδέονται με τις μετοχές της Εταιρίας</p> <ul style="list-style-type: none"> • Η μη πλήρωση των προϋποθέσεων που ορίζονται στο άρθρο 3.1.2.6 του Κανονισμού του Χ.Α., για αναθεώρηση της ένταξης στην Κατηγορία Επιτήρησης. • Η τιμή της κοινής μετοχής ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις. • Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας ενδέχεται να σημειώσει πτώση πριν, κατά τη διάρκεια ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης. • Δεν θα υπάρξει αποζημίωση για τα δικαιώματα προτίμησης που δεν θα ασκηθούν ή δεν εκχωρηθούν μέσω της οργανωμένης αγοράς ή δεν πωληθούν. • Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματα προτίμησης τους στην παρούσα Αύξηση θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Εταιρία. • Η αγορά διαπραγμάτευσης για τα δικαιώματα προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί και η τιμή τους μπορεί να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις. • Η πώληση νέων μετοχών, μετά το τέλος της Αύξησης, ενδέχεται να έχει αρνητική επίδραση στη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας.

Ενότητα Ε – Προσφορά		
E.1	Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/ προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Τα συνολικά αντληθσόμενα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης, ανέρχονται σε 15,1 εκατ. €. Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε 0,4 εκατ. € περίπου και θα επιβαρύνουν την Εταιρία. Συνεπώς δεν υφίστανται δαπάνες οι οποίες θα επιβαρύνουν τον επενδυτή. Τα καθαρά αντληθσόμενα κεφάλαια που θα προκύψουν από την προτεινόμενη Αύξηση ανέρχονται σε 14,7 εκατ. €.
E.2α	Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό	Τα συνολικά εκτιμώμενα κεφάλαια ύψους μέχρι 15,1 εκατ. € που θα αντληθούν μέσω της παρούσας Αύξησης, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης ύψους 0,4 εκατ. €, ήτοι καθαρά έσοδα ύψους 14,7

	<i>των εσόδων.</i>	εκατ. €, θα διατεθούν κυρίως για την αποπληρωμή υποχρεώσεων της Εταιρίας που αφορούν στην καταβολή 2 δόσεων του Ομολογιακού Δανείου ύψους €750 χιλ. εκάστης εντός του 2016, ήτοι συνολικού ύψους €1,5 εκατ. και σε προμηθευτές προγράμματος ύψους 13,2 εκατ. €, εντός 12 μηνών από την πιστοποίηση της παρούσας Αύξησης. Μέρος των προμηθευτών αυτών αποτελούν οι συνδεδεμένες εταιρίες ATA Α.Ε. και ΑΝΩΣΗ Α.Ε., στις οποίες θα διατεθεί συνολικά το ποσό έως των 2 εκατ. € προκειμένου να αποπληρωθεί μέρος των υπολοίπων τους.
E.3	<i>Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.</i>	<p>Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, κατά τη συνεδρίαση της 26.05.2015 και το εξουσιοδοτημένο Δ.Σ. της 07.10.2015 αποφάσισαν, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των 15,1 εκατ. € με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 1 νέα μετοχή προς 2 παλιές. Συνολικά θα εκδοθούν 50.396.500 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 € και τιμή διάθεσης 0,30 € για κάθε μία Νέα Μετοχή.</p> <p>Κατά συνέπεια, τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα Αύξηση, στην περίπτωση που αυτή καλυφθεί πλήρως, θα ανέλθουν σε 15,1 εκατ. €. Σε οιαδήποτε περίπτωση που εν τέλει υπολείπονται μη αναληφθείσες Νέες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Σημειώνεται ότι, τυχόν μη αναληφθείσες Νέες Μετοχές θα διατεθούν χωρίς δημόσια προσφορά σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005. Σε περίπτωση δε κατά την οποία η κάλυψη της Αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι του ποσού της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ.1 του Κ.Ν. 2190/1920.</p> <p>Η ως άνω Τακτική Γενική Συνέλευση αποφάσισε η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών να μπορεί να είναι ανώτερη από τη χρηματιστηριακή τιμή των υφιστάμενων μετοχών της κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, τυχόν δε προκύπτουσα διαφορά μεταξύ της τιμής διάθεσης και της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό «Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» κατά τα προβλεπόμενα από το νόμο.</p>
E.4	<i>Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.</i>	<p>Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Εταιρίας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα Αύξηση.</p> <p>Ο Σύμβουλος Έκδοσης Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν ουσιωδώς την Αύξηση. Ο Σύμβουλος Έκδοσης θα λάβει αμοιβή για τις παρασχεθείσες υπηρεσίες του που αφορούν στην παρούσα Αύξηση. Περαιτέρω, ο Σύμβουλος Έκδοσης και οι συνδεδεμένες με αυτόν εταιρίες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν και στο μέλλον συμβάσεις επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές συναλλαγές με την Εταιρία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους. Το ποσοστό της συνολικής συμμετοχής του Ομίλου Eurobank στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο 0,5%.</p> <p>Η ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΟΥΤΑΛΙΔΗ δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρία ή/και με συνδεδεμένες αυτής εταιρίες (υπό την έννοια του άρθρ. 42^ε παρ.5 του κ.ν.</p>

		<p>2190/1920). Το δικηγορικό γραφείο «Κληρίδης, Αναστασίου, Νεοφύτου Δ.Ε.Π.Ε.» δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με τις θυγατρικές εταιρίες «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ» και «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ» ή/και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρίες.</p> <p>Τέλος, η ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε., δηλώνει ότι τόσο αυτή όσο και οι εταίροι ή συνεργάτες της, δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες πέραν της ιδιότητάς τους ως Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε.</p>
--	--	---

E.5	Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης.	Δε συντρέχει.
------------	--	---------------

E.6	Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.	<p>Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 21.01.2016 και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης, έχοντας λάβει την παραδοχή ότι όλοι οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν εξ ολοκλήρου τα δικαιώματά τους. Ως επενδυτικό κοινό νοούνται οι επενδυτές που κατέχουν ποσοστό μικρότερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Μέτοχοι</th> <th colspan="2">Πριν την παρούσα Αύξηση (μετοχολόγιο της 21.01.2016)</th> <th colspan="2">Μετά την παρούσα Αύξηση - Σενάριο πλήρους κάλυψης ^(*) (μετοχολόγιο της 21.01.2016)</th> </tr> <tr> <th>Αριθμός κοινών μετοχών</th> <th>(%)</th> <th>Αριθμός κοινών μετοχών</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Πήγασος Εκδοτική Α.Ε.</td> <td>32.991.879</td> <td>32,73%</td> <td>49.487.819</td> <td>32,73%</td> </tr> <tr> <td>Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.</td> <td>22.287.362</td> <td>22,11%</td> <td>33.431.043</td> <td>22,11%</td> </tr> <tr> <td>Επενδυτικό κοινό (free float)</td> <td>45.513.759</td> <td>45,16%</td> <td>68.270.639</td> <td>45,16%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>100.793.000</td> <td>100,00%</td> <td>151.189.500</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) Σε περίπτωση που όλοι οι παλαιοί μέτοχοι ασκήσουν τα δικαιώματά τους, τα μετοχικά ποσοστά δεν θα μεταβληθούν.</p> <p>Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία.</p> <p>Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 21.01.2016 και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης, έχοντας λάβει την παραδοχή ότι κανείς μέτοχος πλην των βασικών μετόχων Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. και ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. δεν θα ασκήσει τα δικαιώματά του.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Μέτοχοι</th> <th colspan="2">Πριν την παρούσα Αύξηση (μετοχολόγιο της 21.01.2016)</th> <th colspan="2">Μετά την παρούσα Αύξηση - Σενάριο μερικής κάλυψης ^(*) (μετοχολόγιο της 21.01.2016)</th> </tr> <tr> <th>Αριθμός κοινών μετοχών</th> <th>(%)</th> <th>Αριθμός κοινών μετοχών</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Πήγασος Εκδοτική Α.Ε. ^(**)</td> <td>32.991.879</td> <td>32,73%</td> <td>49.487.819</td> <td>38,53%</td> </tr> <tr> <td>Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.</td> <td>22.287.362</td> <td>22,11%</td> <td>33.431.043</td> <td>26,03%</td> </tr> <tr> <td>Επενδυτικό κοινό (free float)</td> <td>45.513.759</td> <td>45,16%</td> <td>45.513.759</td> <td>35,44%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>100.793.000</td> <td>100,00%</td> <td>128.432.621</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Μέτοχοι	Πριν την παρούσα Αύξηση (μετοχολόγιο της 21.01.2016)		Μετά την παρούσα Αύξηση - Σενάριο πλήρους κάλυψης ^(*) (μετοχολόγιο της 21.01.2016)		Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Πήγασος Εκδοτική Α.Ε.	32.991.879	32,73%	49.487.819	32,73%	Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.	22.287.362	22,11%	33.431.043	22,11%	Επενδυτικό κοινό (free float)	45.513.759	45,16%	68.270.639	45,16%	Σύνολο	100.793.000	100,00%	151.189.500	100,00%	Μέτοχοι	Πριν την παρούσα Αύξηση (μετοχολόγιο της 21.01.2016)		Μετά την παρούσα Αύξηση - Σενάριο μερικής κάλυψης ^(*) (μετοχολόγιο της 21.01.2016)		Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Πήγασος Εκδοτική Α.Ε. ^(**)	32.991.879	32,73%	49.487.819	38,53%	Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.	22.287.362	22,11%	33.431.043	26,03%	Επενδυτικό κοινό (free float)	45.513.759	45,16%	45.513.759	35,44%	Σύνολο	100.793.000	100,00%	128.432.621	100,00%
Μέτοχοι	Πριν την παρούσα Αύξηση (μετοχολόγιο της 21.01.2016)			Μετά την παρούσα Αύξηση - Σενάριο πλήρους κάλυψης ^(*) (μετοχολόγιο της 21.01.2016)																																																								
	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)																																																								
Πήγασος Εκδοτική Α.Ε.	32.991.879	32,73%	49.487.819	32,73%																																																								
Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.	22.287.362	22,11%	33.431.043	22,11%																																																								
Επενδυτικό κοινό (free float)	45.513.759	45,16%	68.270.639	45,16%																																																								
Σύνολο	100.793.000	100,00%	151.189.500	100,00%																																																								
Μέτοχοι	Πριν την παρούσα Αύξηση (μετοχολόγιο της 21.01.2016)		Μετά την παρούσα Αύξηση - Σενάριο μερικής κάλυψης ^(*) (μετοχολόγιο της 21.01.2016)																																																									
	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)																																																								
Πήγασος Εκδοτική Α.Ε. ^(**)	32.991.879	32,73%	49.487.819	38,53%																																																								
Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.	22.287.362	22,11%	33.431.043	26,03%																																																								
Επενδυτικό κοινό (free float)	45.513.759	45,16%	45.513.759	35,44%																																																								
Σύνολο	100.793.000	100,00%	128.432.621	100,00%																																																								

		<p>(*) Σε περίπτωση όπου: α) κανείς εκ των παλαιών μετόχων δεν ασκήσει τα δικαιώματά του, με εξαίρεση τους βασικούς μετόχους Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. και ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. που ασκούν τα δικαιώματα που τους αναλογούν και β) δεν εγγραφούν νέοι μέτοχοι. (**) Βάσει της εξαίρεσης του άρθρου 8ε του ν.3461/2006. Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία.</p> <p>Σημειώνεται ότι τα παραπάνω σενάρια είναι υποθετικά και βασίζονται σε παραδοχές που ενδεχομένως να μην επαληθευτούν.</p>
E.7	<p>Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.</p>	<p>Δε συντρέχει.</p>

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

2.1 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΤΩΝ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ

Η αβεβαιότητα και η παρατεταμένη ύφεση που απορρέει από την ελληνική δημοσιονομική κατάσταση ενδέχεται να συνεχίσει να έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Η παρατεταμένη οικονομική ύφεση σε συνδυασμό με την επιβολή περιοριστικών μέτρων στην κίνηση των κεφαλαίων που επιβλήθηκαν στις 29.06.2015 στην ελληνική οικονομία (εφεξής “capital controls”), επηρεάζει ουσιαστικά δυσμενώς το σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας στη χώρα.

Ειδικότερα, το σύνολο του κλάδου των τηλεοπτικών Μ.Μ.Ε. πλήττεται από την έλλειψη ρευστότητας, αλλά και τη δυσχερή οικονομική πορεία ή/και την πτώχευση σημαντικών πελατών-προμηθευτών/διαφημιστικών εταιριών/τηλεοπτικών σταθμών, με αντίστοιχη δυσμενή επίπτωση στα έσοδα των τηλεοπτικών Μ.Μ.Ε.

Σε ένα τόσο δυσμενές οικονομικό περιβάλλον, η διαφημιστική αγορά, από την οποία εξαρτάται η Εταιρία για την άντληση των εσόδων της, επλήγη ιδιαίτερα, καθώς η τηλεοπτική προώθηση νέων καταναλωτικών προϊόντων τίθεται εν αμφιβόλω ή γίνεται λιγότερο επιθετική, άρα μειώνονται αντίστοιχα οι δαπάνες των εταιριών σε τηλεοπτική διαφημιστική προβολή των προϊόντων τους. Αυτό είχε άμεση αρνητική συνέπεια στην οικονομική κατάσταση των διαφημιστικών εταιριών, εν γένει, οι οποίες συνεχίζουν να εμφανίζουν προβλήματα ρευστότητας έως και βιωσιμότητας, με αποτέλεσμα η Εταιρία να αντιμετωπίζει αυξημένες επισφάλειες. Η Εταιρία στη διετία 2013-2014 σχημάτισε προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις συνολικού ύψους 485 χιλ. €, με συνέπεια την ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της, ενώ κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015 σχημάτισε νέες προβλέψεις ύψους 963 χιλ. €. Συνολικά για επισφαλείς απαιτήσεις η Εταιρία είχε σχημάτισει την 30.9.2015 σωρευτική πρόβλεψη 18.780 χιλ. €.

Αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης ύφεσης στην ελληνική αγορά, σε συνδυασμό με την επιβολή των capital controls στις 29.06.2015 στην ελληνική οικονομία, όπως επίσης και με την επιβολή του ειδικού φόρου 20% επί των τηλεοπτικών διαφημίσεων, η εφαρμογή της οποίας ξεκίνησε από 01.01.2015, ήταν η διατήρηση της πτωτικής τάσης του κύκλου εργασιών του Ομίλου (μείωση κατά 27,62% κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014).

Επίσης, ως αποτέλεσμα της ύφεσης, το κόστος χρηματοδότησης για όλες τις επιχειρήσεις είναι αυξημένο, ενώ αυστηρές είναι και οι εγγυήσεις/εμπράγματα εξασφαλίσεις που πλέον συνοδεύουν τον τραπεζικό δανεισμό.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δεν είναι σε θέση να προβλέψει τη διάρκεια και την ένταση της παρούσας ύφεσης της ελληνικής οικονομίας. Σε κάθε περίπτωση, οι εκάστοτε μακροοικονομικές συνθήκες επηρεάζουν σημαντικά τον κλάδο των μέσων μαζικής ενημέρωσης και συνεπώς και τα λειτουργικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδας από την ευρωζώνη ή και από την Ευρωπαϊκή Ένωση αναμένεται να επηρεάσει ουσιαδώς αρνητικά την οικονομική κατάσταση της χώρας, τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου και την αξία διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.

Το τελευταίο διάστημα έχει τεθεί ως ενδεχόμενη η έξοδος της Ελλάδας από την ευρωζώνη ή και την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μια τέτοια εξέλιξη αναμένεται να οδηγήσει βραχυπρόθεσμα σε σημαντική κάμψη της οικονομικής δραστηριότητας, πτωχεύσεις σημαντικών οικονομικών μονάδων, αύξηση της ανεργίας και ενδεχομένως και σε διατάραξη της ομαλής λειτουργίας της αγοράς ως προς βασικά αγαθά και υπηρεσίες.

Χωρίς να είναι δυνατόν να ποσοτικοποιηθεί μια τόσο σημαντική αλλαγή, είναι βέβαιο ότι λόγω των δραστικών μεταβολών που θα υποστεί το σύνολο της οικονομικής ζωής της χώρας, θα επηρεαστούν και τα έσοδα και έξοδα του Ομίλου. Σημειώνεται ότι θα αυξηθεί, σημαντικά, μεταξύ άλλων, το κόστος αγοράς και αναμετάδοσης ξένου προγράμματος, όπως ταινίες, ξένα αθλητικά γεγονότα, συνδρομές σε διεθνή πρακτορεία ειδήσεων, ανταποκρίσεις από το εξωτερικό, το κόστος αγοράς και συντήρησης του εισαγόμενου ως επί το πλείστον οπτικοακουστικού εξοπλισμού του τηλεοπτικού σταθμού, ενώ παράλληλα τα έσοδα του Ομίλου, αναμένεται να επηρεαστούν σημαντικά αρνητικά από την εκτιμώμενη ένταση της ύφεσης.

Σημειώνεται ότι σε ένα τέτοιο απρόβλεπτο καθεστώς δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση για την κάλυψη του κινδύνου ρευστότητας, πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών, επάρκειας της χρηματοδότησης από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα και φυσικά δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί καμία πρόβλεψη για την πορεία και την αξία των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.

Συνεπώς, σε κάθε περίπτωση, ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδας από την ευρωζώνη ή και από την Ευρωπαϊκή Ένωση αναμένεται να επηρεάσει ουσιαδώς αρνητικά την οικονομική κατάσταση της χώρας και τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, καθώς και την αποτίμηση των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.

Η Εταιρία αντιμετωπίζει οξύ ανταγωνισμό στον κλάδο των Μέσων Μαζικής Ενημέρωσης.

Η Εταιρία ανταγωνίζεται άλλες επιχειρήσεις εκμετάλλευσης μη συνδρομητικών τηλεοπτικών σταθμών μέσω της προβολής προγράμματος με στόχο την υψηλή τηλεθέαση, ώστε να υφίστανται αντίστοιχα έσοδα από διαφημίσεις.

Η ικανότητα της Εταιρίας να προσελκύσει το κοινό και τους διαφημιστές και να επιτύχει υψηλή τηλεθέαση εξαρτάται από την ικανότητά της να παρέχει δημοφιλή τηλεοπτικά προγράμματα. Το παραγόμενο προϊόν είναι σε συνεχή κοινωνική κριτική και έντονο ανταγωνισμό. Το μερίδιο τηλεθέασης είναι ο καθοριστικός παράγοντας της τιμολογιακής πολιτικής και των εσόδων της Εταιρίας γενικότερα.

Η Εταιρία δεν μπορεί να παράσχει καμία διασφάλιση ότι θα είναι σε θέση να ανταγωνιστεί με επιτυχία στο μέλλον τους υφιστάμενους και δυνητικούς ανταγωνιστές της και ότι η σχέση ως προς τον ανταγωνισμό δεν θα επιφέρει μεσοπρόθεσμα σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών της.

Τα διαφημιστικά έσοδα της Εταιρίας εξαρτώνται από την αποδοχή του κοινού των προβαλλόμενων προγραμμάτων, η οποία είναι δύσκολο να προβλεφθεί κατά την αγορά / παραγωγή και προβολή τους.

Η παραγωγή και προβολή τηλεοπτικών προγραμμάτων αποτελεί εγγενώς εργασία με αβέβαιο αποτέλεσμα, διότι τα έσοδα που προέρχονται από την αγορά/παραγωγή και προβολή ενός τηλεοπτικού προγράμματος, και την αδειοδότηση των δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, εξαρτώνται κατά κύριο λόγο από την αποδοχή του από το κοινό, η οποία είναι δύσκολο να προβλεφθεί εκ των προτέρων. Η εμπορική επιτυχία ενός τηλεοπτικού προγράμματος εξαρτάται επίσης από την ποιότητα και την αποδοχή των άλλων ανταγωνιστικών προγραμμάτων που προβάλλονται την ίδια ή περίπου την ίδια χρονική στιγμή από άλλους τηλεοπτικούς σταθμούς, τη διαθεσιμότητα εναλλακτικών μορφών διασκέδασης και αναψυχής, καθώς και από τις γενικές οικονομικές συνθήκες και άλλους παράγοντες, οι οποίοι είναι δύσκολο να προβλεφθούν.

Η χαμηλή τηλεθέαση οδηγεί σε μείωση των τιμών και των διαφημιστικών εσόδων. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι οποιοσδήποτε νέος προγραμματισμός εκπομπών/σειρών θα παράγει το ίδιο ή και μεγαλύτερο επίπεδο εσόδων και κερδοφορίας σε σχέση με τα υφιστάμενα προγράμματα. Κατά συνέπεια, ενδεχόμενη χαμηλή τηλεθέαση του εκάστοτε προβαλλόμενου προγράμματος, θα έχει αρνητικές επιπτώσεις στα έσοδα και τα αποτελέσματα της Εταιρίας.

Οι τηλεοπτικοί σταθμοί πρέπει να ανταποκριθούν στις ραγδαίες αλλαγές στην τεχνολογία, προκειμένου να παραμείνουν ανταγωνιστικοί.

Η τεχνολογική υποδομή που χρησιμοποιούν οι τηλεοπτικοί σταθμοί και γενικότερα η βιομηχανία του θεάματος μεταβάλλεται γρήγορα, με βασική αιτία τη μετάβαση από την αναλογική τεχνολογία στην ψηφιακή. Η πρόοδος στον τομέα της ψηφιακής τεχνολογίας και των εναλλακτικών μεθόδων προβολής και αποθήκευσης των προγραμμάτων ή/και ορισμένες αλλαγές στη συμπεριφορά των καταναλωτών θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές συνέπειες για την Εταιρία.

Μερικά παραδείγματα των ανωτέρω είναι η σύγκλιση της ψηφιακής τηλεόρασης με το διαδίκτυο (internet), η απευθείας σύνδεση των τηλεοπτικών συσκευών με sites που εκπέμπουν τηλεοπτικό πρόγραμμα εντός και εκτός Ελλάδος, το video-on-demand, η εξάπλωση δορυφορικών και συνδρομητικών σταθμών, το «κατέβασμα» και η αναπαραγωγή ταινιών μέσω υπολογιστή /media player. Οι σύγχρονες smart τηλεοράσεις διαθέτουν πλέον λειτουργικά συστήματα και τη δυνατότητα για cloud αποθήκευση και streaming αρχείων με φωτογραφίες, videos, ταινίες κλπ., καθώς και την ανταλλαγή αρχείων με smartphones, tablets, κάμερες και υπολογιστές. Κατ' αυτόν τον τρόπο οι νέες τηλεοπτικές συσκευές επιτρέπουν στους χρήστες να έχουν πρακτικά πρόσβαση σε απεριόριστο αριθμό προγραμμάτων/αρχείων και έτσι διευρύνονται σημαντικά τόσο οι επιλογές των τηλεθεατών, όσο και η δυνατότητα τους να βλέπουν τηλεοπτικό πρόγραμμα χωρίς όμως να παρακολουθούν τις διαφημίσεις που εκπέμπουν οι παραδοσιακοί μη συνδρομητικοί ελληνικοί τηλεοπτικοί σταθμοί.

Επίσης η εξέλιξη της ψηφιακής τεχνολογίας επιτρέπει πλέον σε νέους φορείς (στην Ελλάδα είναι οι εταιρίες τηλεπικοινωνιών, π.χ. ΟΤΕ, Forthnet, VODAFONE), να μεταδίδουν μέσω internet, επίγεια ή και δορυφορικά δεκάδες τηλεοπτικά κανάλια που το καθένα απευθύνεται σε ένα εξειδικευμένο κοινό, με συνέπεια την κατάτμηση της τηλεοπτικής αγοράς σε πολλές κατηγορίες.

Πολλά από τα ανωτέρω προγράμματα προσφέρονται σε τεχνολογία υψηλής ανάλυσης High Definition, ή και σε 3D, κάτι που οι παραδοσιακοί τηλεοπτικοί σταθμοί δεν είναι ακόμα σε θέση να προσφέρουν. Επιπρόσθετα οι ανωτέρω φορείς επιδίδονται σε επιθετικές συνδυαστικές προσφορές με σταθερή και κινητή τηλεφωνία και συνδρομητική τηλεόραση, διεκδικώντας αυξανόμενο μερίδιο αγοράς. Οι παραπάνω δυνατότητες, μπορεί να προκαλέσουν αλλαγές στη συμπεριφορά των καταναλωτών οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την τηλεθέαση των παραδοσιακών τηλεοπτικών σταθμών και συνεπώς και τα έσοδά τους.

Όσο αυξάνονται οι επιλογές των τηλεθεατών, αυξάνεται και ο ανταγωνισμός για την προσέλκυση αυτών των τηλεθεατών, με αποτέλεσμα οι διαφημιζόμενες εταιρίες προσπαθώντας να επικοινωνήσουν το μήνυμά τους σε ένα αυξανόμενο αριθμό τηλεθεατών με ειδικά ενδιαφέροντα και πολλές φορές με υψηλότερο διαθέσιμο εισόδημα σε σχέση με το μέσο όρο, να κατανέμουν τα διαφημιστικά τους κονδύλια ευρύτερα, δηλ. σε συνδρομητικά κανάλια και, προφανώς, στο internet, μειώνοντας, κατ' επέκταση, τα κονδύλια που κάποτε προόριζαν για την προβολή τους μόνο στους παραδοσιακούς τηλεοπτικούς σταθμούς.

Γενικά, η εξέλιξη της ψηφιακής τεχνολογίας πολλαπλασιάζει τις επιλογές των τηλεθεατών, οδηγώντας στην κατάτμηση της αγοράς και σε μείωση της συνολικής απήχησης/τηλεθέασης των παραδοσιακών τηλεοπτικών σταθμών, με αρνητικές συνέπειες στα διαφημιστικά τους έσοδα.

Τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρίας υπόκεινται σε εποχιακές διακυμάνσεις και άλλους έκτακτους παράγοντες.

Η δραστηριότητα της Εταιρίας, όπως και όλων των λοιπών τηλεοπτικών σταθμών στην Ελλάδα, επηρεάζεται από εποχικότητα κυρίως λόγω της μειωμένης διαφημιστικής δαπάνης που υφίσταται κατά τη διάρκεια των καλοκαιρινών μηνών. Η τηλεοπτική σαιζόν αρχίζει συνήθως τον Οκτώβριο και λήγει τον Μάιο. Την περίοδο Ιουλίου - Σεπτεμβρίου λόγω των θερινών αδειών και λόγω των κλιματολογικών συνθηκών η τηλεθέαση μειώνεται και το πρόγραμμα

καλύπτεται σε σημαντικό βαθμό μέσω της προβολής ελληνικών σειρών σε επανάληψη. Ακολούθως τα έσοδα της Εταιρίας κατά το τρίτο τρίμηνο κάθε έτους είναι μειωμένα.

Συνεπώς τα αποτελέσματα της Εταιρίας επηρεάζονται αρνητικά λόγω της εποχικότητας, η οποία λόγω της παρούσας οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα ενδέχεται να είναι πιο έντονη σε σχέση με προηγούμενα έτη.

Η Εταιρία εποπτεύεται από το Εθνικό Συμβούλιο Ραδιοτηλεόρασης (Ε.Σ.Ρ.) και μεταβολές του πλαισίου λειτουργίας του ενδέχεται να επηρεάσουν τον τρόπο και το κόστος λειτουργίας της Εταιρίας, καθώς και τον ανταγωνισμό στον κλάδο.

Το Ε.Σ.Ρ. είναι φορέας εποπτείας της τήρησης της ποιοτικής στάθμης των προγραμμάτων, της τήρησης σχετικού κώδικα δεοντολογίας και άλλως στοιχείων νομιμότητας, επιβάλλοντας και διοικητικές κυρώσεις και πρόστιμα. Το Ε.Σ.Ρ. κατά τη χρήση 2014 και το διάστημα 01.01 - 30.09.2015 επέβαλε στην Εταιρία διοικητικά πρόστιμα συνολικού ύψους 494 χιλ. €.

Τυχόν νέα σημαντικά πρόστιμα από το Ε.Σ.Ρ. δεν αποκλείεται να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική δραστηριότητα και τα αποτελέσματα της Εταιρίας.

Αλλαγές στο νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των μέσων μαζικής ενημέρωσης και της διαφήμισης, αλλά και την ευρύτερη οικονομική δραστηριότητα, ενδέχεται να επηρεάσουν τη στρατηγική, τον τρόπο και το κόστος λειτουργίας της Εταιρίας, καθώς και να ρυθμίσει τον ανταγωνισμό στον κλάδο.

Ενδεικτικά αναφέρεται η πρόσφατη επιβολή του ειδικού φόρου 20% επί των τηλεοπτικών διαφημίσεων, σύμφωνα με τη διάταξη της παραγρ. 12 του αρ. 5 του Ν. 3845/2010, η εφαρμογή της οποίας ξεκίνησε από 01.01.2015, έχει αρνητικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα της Εταιρίας, καθώς τα έσοδα από διαφημίσεις αποτελούν την κυριότερη πηγή εσόδων για τους τηλεοπτικούς σταθμούς. Επισημαίνεται ότι η ως άνω διάταξη αφορά μόνο τις διαφημίσεις στα τηλεοπτικά μέσα ενημέρωσης, γεγονός το οποίο επιδεινώνει την κατάσταση στην εν λόγω αγορά, λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντική πτώση των διαφημιστικών δαπανών τα τελευταία χρόνια, λόγω της δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας και της αδυναμίας των εταιριών/πελατών να υλοποιήσουν εκτεταμένα και επιθετικά διαφημιστικά προγράμματα.

Οι εκάστοτε μεταβολές στην ως άνω ισχύουσα νομοθεσία και εποπτεία και τυχόν αδυναμία της Εταιρίας να ανταποκριθεί επιτυχώς στις αλλαγές αυτές, μπορούν να επηρεάσουν τη στρατηγική, τον τρόπο και το κόστος λειτουργίας της Εταιρίας, τον ανταγωνισμό και εν τέλει την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Η θέση σε εφαρμογή του νέου νόμου για την αδειοδότηση παρόχων περιεχομένου επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης θα οδηγήσει σε ριζικές αλλαγές των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στον κλάδο. Σε περίπτωση που η Εταιρία δεν είναι τελικά υπερθεματίστρια για καμία εκ των αδειών για τις οποίες θα δηλώσει υποψηφιότητα, δεν θα δύναται να εκπέμψει σήμα επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής, γεγονός που θα έχει εξαιρετικά μεγάλη αρνητική επίδραση στα οικονομικά μεγέθη με συνέπεια ενδεχόμενη διακοπή της δραστηριότητας της Εταιρίας.

Τον Οκτώβριο του 2015 τέθηκε σε ισχύ ο νόμος 4339/2015 «Αδειοδότηση παρόχων περιεχομένου επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης - Ίδρυση συνδεδεμένης με την Ε.Ρ.Τ. Α.Ε. ανώνυμης εταιρίας για την ανάπτυξη δικτύου επίγειας ψηφιακής ευρυεκπομπής - Ρύθμιση θεμάτων Εθνικής Επιτροπής Τηλεπικοινωνιών και Ταχυδρομείων (Ε.Ε.Τ.Τ.) - Εθνική Επικοινωνιακή Πολιτική, Οργάνωση της Επικοινωνιακής Διπλωματίας - Σύσταση Εθνικού Κέντρου Οπτικοακουστικών Μέσων και Επικοινωνίας και Μητρώου Επιχειρήσεων Ηλεκτρονικών Μέσων Ενημέρωσης - Τροποποίηση διατάξεων του Ν. 4070/2012 (Α' 82) και άλλες διατάξεις.» (ο Νέος Νόμος). Με το Νέο Νόμο ορίζεται ότι εταιρίες που επιθυμούν να δραστηριοποιούνται ως πάροχοι περιεχομένου επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης, οφείλουν να είναι κάτοχοι της αντίστοιχης απαιτούμενης άδειας. Οι άδειες διαχωρίζονται γεωγραφικά (εθνικής και περιφερειακής εμβέλειας) και θεματικά (ενημερωτικό περιεχόμενο ή μη, γενικό περιεχόμενο ή θεματικό). Οι άδειες θα χορηγηθούν κατόπιν δημοπρασίας πολλαπλών γύρων με αυξανόμενο τίμημα. Δεν έχει προσδιοριστεί τιμή εκκίνησης ή άλλες ελάχιστες προϋποθέσεις για το τίμημα. Έχουν βέβαια προσδιοριστεί, ως ένα βαθμό, ελάχιστες τεχνοοικονομικές προϋποθέσεις για τη συμμετοχή των υποψηφίων εταιριών στη σχετική διαδικασία (βλ. Ενότητα 3.7 «Άδειες Λειτουργίας – Σήματα»), ωστόσο στις ρυθμίσεις του Νέου Νόμου, προβλέπεται ότι δικαίωμα συμμετοχής στη διαδικασία αδειοδότησης έχουν και φορείς που δεν πληρούν κατά τη στιγμή

της κατάθεσης της υποψηφιότητάς τους τις τεχνικοοικονομικές προϋποθέσεις για τη συμμετοχή τους και επιφυλάσσονται να πληρούν αυτές εντός χρονικού διαστήματος ορισμένων μηνών (που προσδιορίζονται ανά κατηγορία προϋποθέσεων) από τη χορήγηση της άδειας. Σημειώνεται ότι το χρονικό διάστημα άρχεται, κατά τη διατύπωση του Νέου Νόμου, από τη «χορήγηση της άδειας» και όχι την κατακύρωση στον πλειοδότη.

Αρμόδια αρχή για τη διαδικασία έχει οριστεί το ΕΣΡ, το οποίο αναμένεται να εκδώσει και τη σχετική προκήρυξη. Ο χρονικός ορίζοντας της διαδικασίας αλλά και ο αριθμός των αδειών ανά κατηγορία δεν έχουν ακόμη καθοριστεί. Οι άδειες θα είναι δεκαετούς διάρκειας και θα χορηγηθούν βάσει του υφιστάμενου Χάρτη Συχνότητων. Σύμφωνα με το άρθρο 279 του Ν. 4364/2016 ο αριθμός των δημοπρατούμενων αδειών θα καθοριστεί με διάταξη νόμου.

Σύμφωνα με τον Νέο Νόμο, οι υποψήφιοι των οποίων το καταβεβλημένο κεφάλαιο, στο σύνολό του ή μερικώς, δεν αντιστοιχεί στο απαιτούμενο κεφάλαιο ύψους € 8 εκατ. που απαιτείται ως ελάχιστο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο των υποψηφίων για τη χορήγηση άδειας εθνικής εμβέλειας παρόχου ενημερωτικού προγράμματος γενικού περιεχομένου ή τα ίδια κεφάλαια υπολείπονται του ελαχίστου καταβεβλημένου κεφαλαίου, υποχρεούνται να προσκομίσουν με την υποψηφιότητά τους εγγυητική επιστολή για το συνολικό ή το υπολειπόμενο ποσό, η οποία προέρχεται από αναγνωρισμένο τραπεζικό ή πιστωτικό ίδρυμα ή άλλο νομικό πρόσωπο, που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος - μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή του Ε.Ο.Χ. και έχει το δικαίωμα έκδοσης εγγυητικών επιστολών. Η ως άνω εγγυητική επιστολή ισχύει για το χρονικό διάστημα από την υποβολή της υποψηφιότητας μέχρι την επιστροφή της στον υποψήφιο. Ο αδειούχος οφείλει να προβεί στην κάλυψη του συνολικού ή του υπολειπόμενου ποσού, εντός χρονικού διαστήματος 3 μηνών από τη χορήγηση της άδειας.

Η Εταιρία θα προβεί στις κατά περίπτωση ενδεδειγμένες ενέργειες, ώστε τόσο το μετοχικό της κεφάλαιο όσο και τα ίδια κεφάλαια αυτής να καλύπτουν τα όρια που προβλέπει ο νόμος τόσο για τη συμμετοχή της στη διαγωνιστική διαδικασία, όσον και για την οριστική αδειοδότησή της. Σε περίπτωση που η Εταιρία λάβει άδεια και δεν διαθέτει τα απαιτούμενα βάσει του Νέου Νόμου κεφάλαια, θα προχωρήσει σε νέα αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, εντός χρονικού διαστήματος 3 μηνών από τη χορήγηση της άδειας.

Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διασφάλιση ότι κατά το χρόνο κινήσεως της διαδικασίας αδειοδότησεως η Εταιρία θα διαθέτει τα πρόσθετα κεφάλαια που θα απαιτηθούν βάσει του άρθρου 4 του Ν. 4339/2015, για τη συμμετοχή της Εταιρίας στη διαγωνιστική διαδικασία για την απόκτηση άδειας εκπομπής επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης, όσο και τα κεφάλαια για το τίμημα της άδειας, ώστε να συμμετάσχει στο διαγωνισμό με ανταγωνιστικό τίμημα δεδομένου ότι ο διαγωνισμός είναι πλειοδοτικός και επίσης ότι θα είναι υπερθεματίστρια για την άδεια/τις άδειες για τις οποίες θα δηλώσει υποψηφιότητα.

Σε περίπτωση που η Εταιρία δεν είναι τελικά υπερθεματίστρια για καμία εκ των αδειών για τις οποίες θα δηλώσει υποψηφιότητα, δεν θα δύναται να εκπέμψει σήμα επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής, με συνέπεια η μη συνέχιση της συγκεκριμένης δραστηριότητας της Εταιρίας να έχει εξαιρετικά μεγάλη αρνητική επίδραση στα οικονομικά μεγέθη της.

Η Εταιρία θα μπορούσε να επηρεαστεί αρνητικά από απεργίες και κινητοποιήσεις εργαζομένων.

Οι περισσότεροι εργαζόμενοι της Εταιρίας και των συνεργαζόμενων εταιριών παραγωγής τηλεοπτικών προγραμμάτων συμμετέχουν σε συνδικαλιστικές οργανώσεις και ο ευρύτερος κλάδος των ΜΜΕ στην Ελλάδα αντιμετωπίζει απεργίες που αφορούν κυρίως σε θέματα αποδοχών και απολύσεων προσωπικού. Οι δημοσιογράφοι και τεχνικοί στα ΜΜΕ πρόβησαν στο πρόσφατο παρελθόν σε απεργιακές κινητοποιήσεις, κατά κύριο λόγο για να εκφράσουν την αντίθεσή τους στις μειώσεις μισθών, στην αλλαγή των εργασιακών σχέσεων (υπογραφή ατομικών συμβάσεων εργασίας) και στις απολύσεις προσωπικού.

Ενδεχόμενη παρατεταμένη εργασιακή αναταραχή θα έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας. Ανάλογα με τη διάρκειά τους, οι απεργίες, στάσεις εργασίας και λοιπές κινητοποιήσεις εργαζομένων θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην παραγωγή τηλεοπτικών προγραμμάτων και στα έσοδα και αποτελέσματα της Εταιρίας.

Ο Όμιλος κατά την περίοδο 2013-2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015 παρουσίασε σημαντικές ζημίες, καθώς και αρνητική καθαρή θέση κατά την 30.09.2015, γεγονότα που, αν συνεχιστούν, μπορούν να επηρεάσουν περαιτέρω αρνητικά την τιμή της μετοχής της Εταιρίας, την ικανότητα του Ομίλου να αντλεί ίδια ή/και δανειακά κεφάλαια και να τεθεί ζήτημα συνέχισης της δραστηριότητάς του.

Ο Όμιλος κατά τη διετία 2013-2014 παρουσίασε ζημιολόγια αποτελέσματα μετά από φόρους και ειδικότερα, κατά την χρήση 2014 οι ζημίες μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε 20.421 χιλ. € και κατά τη χρήση 2013 σε 12.460 χιλ. € αντίστοιχα. Επίσης, στην περίοδο 01.01-30.09.2015 οι ζημίες μετά από φόρους ανήλθαν σε 31.321 χιλ. €, έναντι 11.101 χιλ. € το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2014. Τέλος, η καθαρή θέση του Ομίλου την 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε (5.888) χιλ. € έναντι 25.447 χιλ. € την 31.12.2014.

Οι κυριότεροι λόγοι που οδήγησαν σε αυτή την επιδείνωση των οικονομικών μεγεθών αφορούν στην παρατεταμένη ύφεση της ελληνικής οικονομίας σε συνδυασμό με τους περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls), όπως επίσης και στην εφαρμογή του ειδικού φόρου 20% στις τηλεοπτικές διαφημίσεις (σύμφωνα με την παρ. 12 του αρ. 5 Ν. 3845/2010) από 01.01.2015, που επηρέασαν ουσιαστικά αρνητικά τη διαφημιστική αγορά.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου για το τέταρτο τρίμηνο του 2015 εκτιμάται ότι θα εξακολουθήσουν να είναι ζημιολόγια, τάση που εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί, αν και σε μικρότερη ένταση και για το 2016. Χωρίς να υπάρχει επί του παρόντος συγκεκριμένη ημερομηνία για τη πλήρη άρση των capital controls, η σταδιακή χαλάρωσή τους αναμένεται να βελτιώσει το οικονομικό κλίμα, γεγονός, μεταξύ άλλων, που επιτρέπει την εκτίμηση για βελτίωση των συνθηκών στη διαφημιστική αγορά και την ενίσχυση του κύκλου εργασιών για το 2016, όπως επίσης και σε συγκράτηση των ζημιολόγων αποτελεσμάτων έναντι του 2015.

Η Διοίκηση θα συνεχίσει το 2016 την υφιστάμενη στρατηγική της για περαιτέρω μείωση του συνολικού κόστους με προσπάθεια να διατηρηθεί η ποιότητα του προγράμματος. Η πολιτική αξιοποίησης του ήδη προβληθέντος προγράμματος (επαναλήψεις) έχει ήδη αποδώσει και η Εταιρία θα συνεχίσει να εφαρμόζει αυτή την πολιτική σε συνδυασμό με επιλεγμένες νέες παραγωγές χαμηλού κόστους. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014 η Εταιρία προχώρησε σε αγορές προγραμμάτων συνολικού ύψους 25 εκατ. €, ενώ για τη χρήση 2015 ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές προγραμμάτων ύψους περίπου 20 εκατ. €.

Αναφορικά με το λειτουργικό κόστος την περίοδο 1.1-30.9.2015 μειώθηκε κατά 7,05% σε σχέση με το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2014. Η υφιστάμενη τάση μείωσης του λειτουργικού κόστους θα καταβληθεί προσπάθεια να συνεχιστεί και το 2016.

Εν τούτοις, ενδεχόμενη συνέχιση της ζημιολόγου λειτουργίας το 2016 και του ενδεχόμενου η καθαρή θέση του Ομίλου και μετά την παρούσα Αύξηση να εξακολουθεί να είναι αρνητική, θα επηρεάσουν αρνητικά την αποτίμηση του Ομίλου, την τιμή της μετοχής της Εταιρίας, την ικανότητά του Ομίλου να αντλεί ίδια και δανειακά κεφάλαια με συνέπεια ενδεχομένως να τεθεί ζήτημα συνέχισης της δραστηριότητάς του.

Επί του παρόντος δεν υφίσταται επαρκές κεφάλαιο κίνησης. Τυχόν μερική κάλυψη της Αύξησης ενδέχεται να συνεπάγεται την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου. Η κάλυψη των αναγκών σε κεφάλαια κίνησης δεν διασφαλίζεται μόνο μέσω της πλήρους κάλυψης της Αύξησης.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι επιπλέον ανάγκες του Ομίλου σε κεφάλαια κίνησης ανέρχονται σε 110,2 εκατ. €, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα πρόσθετα κεφάλαια που θα απαιτηθούν για τη συμμετοχή της Εταιρίας στη διαγωνιστική διαδικασία για την απόκτηση άδειας εκπομπής επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης όσο και για το τίμημα της άδειας (βλ. και Ενότητα 2 επενδυτικό κίνδυνο σχετικά με το νέο νόμο περί αδειοδότησης).

Το εν λόγω έλλειμα ύψους € 110,2 εκατ. οφείλεται στον συνυπολογισμό, αφενός των εκτιμώμενων τρεχουσών ταμειακών αναγκών ύψους € 22 εκατ. του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες, αφετέρου της ενδεχόμενης μη υπογραφής της από 25.9.2015 πρότασης αναδιάρθρωσης του Ομολογιακού Δανείου ή και καταγγελίας του με τρέχον υπόλοιπο ύψους 88,2 εκατ. €, το οποίο, αν για οποιοδήποτε λόγο δεν κατατεθεί το προϊόν της Αύξησης, ύψους τουλάχιστον 15 εκατ. € μέχρι την 29.02.2016, δύναται να καταστεί άμεσα απαιτητό στο σύνολό του (βλ. και Ενότητα 3.8.2 Συμβάσεις σχετικά με Τραπεζικές Συναλλαγές).

Για την αντιμετώπιση της ως άνω ανεπάρκειας του κεφαλαίου κίνησης η Διοίκηση: α) υλοποιεί την τρέχουσα Αύξηση, με σκοπό την άντληση έως 15,1 εκατ. € (14,7 εκατ. € μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης), αποκλειστικά για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της και μέσω αυτής, του κεφαλαίου κίνησής της, καθώς και για την αποπληρωμή δύο δόσεων € 750.000 για το 2016 του Ομολογιακού Δανείου συνολικού ύψους 1,5 εκατ. €. και β) αναμένει την αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου με τρέχον υπόλοιπο ύψους 88,2 εκατ. €.

Ειδικότερα, αναφορικά με την αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου, αναφέρονται τα ακόλουθα:

Ενδεχόμενη μη τήρηση του προγράμματος αποπληρωμής καθώς και συγκεκριμένων όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών, παρέχει το δικαίωμα στους Ομολογιούχους Δανειστές, αλλά χωρίς να έχουν την προς τούτο υποχρέωση, να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο με αποτέλεσμα να καθίσταται ληξιπρόθεσμο και άμεσα απαιτητό με ισόποση αρνητική επίδραση στην επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης. Υφίσταται επίσης έως την 29.02.2016 περίοδος χάριτος (waiver), η οποία ελήφθη στις 22.12.2015, σχετικά με τη μη τήρηση σε επίπεδο Ομίλου 2 εκ των 3 χρηματοοικονομικών δεικτών κατά την 30.06.2015 που προβλέπονται στη σύμβαση του Ομολογιακού Δανείου, υπό την προϋπόθεση της κατάθεσης του προϊόντος της Αύξησης, ύψους τουλάχιστον 15 εκατ. € μέχρι την 29.02.2016 (βλ. και Ενότητα 3.8.2 Συμβάσεις σχετικά με Τραπεζικές Συναλλαγές).

Η υλοποίηση της αναδιάρθρωσης και η τήρηση των όρων του Ομολογιακού Δανείου με τρέχον υπόλοιπο ύψους 88,2 εκατ. € είναι ουσιώδης, καθώς η Εταιρία δεν διαθέτει εναλλακτικά σχέδια χρηματοδότησης για την κάλυψη των άμεσων χρηματοοικονομικών αναγκών της. Σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης της Αύξησης, μη υπογραφής της από 25.09.2015 πρότασης των Ομολογιούχων Δανειστών για αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου (5η τροποποίηση) ή μη τήρησης των όρων του, ανακύπτει σημαντική αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου.

Εάν δεν εκφραστεί ενδιαφέρον για την πλήρη κάλυψη της παρούσας Αύξησης, ήτοι εάν δεν αντληθούν € 15,1 εκατ., αυτό συνεπάγεται την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου.

Λαμβάνοντας υπόψη το έλλειμμα των 110,2 εκατ. €, σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη της Αύξησης και αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου ύψους 88,1 εκατ. €, η Διοίκηση της Εταιρίας στοχεύει να καλύψει τη διαφορά ύψους 7,3 εκατ. € μεταξύ των αντλούμενων κεφαλαίων 14,7 εκατ. € και των τρεχουσών αναγκών του Ομίλου σε κεφάλαιο κίνησης ύψους 22 εκατ. €, με την περαιτέρω μείωση της αγοράς νέων προγραμμάτων, την ενδεχόμενη αύξηση της ισχύουσας περιόδου αποπληρωμής των προμηθευτών της, όπως επίσης και την περαιτέρω μείωση του λειτουργικού της κόστους, πολιτικές που ήδη εφαρμόζει τα τελευταία χρόνια ύφεσης και ταμειακής στενότητας.

Επίσης στις ως άνω εκτιμήσεις του ελλείμματος του κεφαλαίου κίνησης δεν λαμβάνονται υπόψη, τα πρόσθετα κεφάλαια που θα απαιτηθούν για τη συμμετοχή της Εταιρίας στη διαγωνιστική διαδικασία για την απόκτηση άδειας εκπομπής επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης βάσει του άρθρου 4 του Ν. 4339/2015, όσο και για το τίμημα της άδειας, δεδομένου ότι ο διαγωνισμός είναι πλειοδοτικός. Σε περίπτωση που η Εταιρία λάβει άδεια και δεν διαθέτει τα απαιτούμενα βάσει του Νέου Νόμου κεφάλαια, θα προχωρήσει σε νέα αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, εντός χρονικού διαστήματος 3 μηνών από τη χορήγηση της άδειας.

Δεν υφίσταται καμία διασφάλιση ότι οι ως άνω ενέργειες θα είναι επαρκείς για την κάλυψη των αναγκών της Εταιρίας σε κεφάλαια κίνησης. Στα ενδεχόμενα, μη υπογραφής της από 25.9.2015 πρότασης των Ομολογιούχων, μελλοντικής καταγγελίας ή μη επιτυχούς τήρησης των όρων αναδιάρθρωσής του, μερικής κάλυψης της Αύξησης ή και μη επαρκούς χρηματοδότησης του Ομίλου με κεφάλαια κίνησης για τις τρέχουσες ανάγκες του ή και για την απόκτηση άδειας εκπομπής θα τεθεί ζήτημα συνέχισης της δραστηριότητάς του.

Σε ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρίας να οριστικοποιήσει την αναδιάρθρωση και να τηρεί τους όρους του Ομολογιακού Δανείου, οι Ομολογιούχοι Δανειστές ενδεχομένως να προχωρήσουν σε εκτέλεση μέρους ή του συνόλου των εξασφαλίσεων, γεγονός που εκτός των σημαντικών χρηματοοικονομικών συνεπειών στη ρευστότητα της Εταιρίας θα επιδράσει ουσιωδώς αρνητικά και στον έλεγχο που ασκεί η Διοίκηση επί του ενεργητικού της Εταιρίας και ενδεχομένως να τεθεί ζήτημα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρίας.

Στις 18.12.2012 η Εταιρία εξέδωσε ομολογιακό δάνειο του ν. 3156/2003 συνολικού ύψους 98 εκατ. €, με τρέχον υπόλοιπο ύψους 88,2 εκατ. €. Σκοπός του εν λόγω δανείου είναι (α) η αναχρηματοδότηση υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού και (β) η χρηματοδότηση γενικών επιχειρηματικών σκοπών της Εταιρίας. Η Εταιρία έχει λάβει (μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου) νέο προτεινόμενο από τους Ομολογιούχους πρόγραμμα αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου την 25η Σεπτεμβρίου 2015, το οποίο έτυχε και της αποδοχής της Εταιρίας (εφεξής «νέο προτεινόμενο από τους Ομολογιούχους πρόγραμμα αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου»), που προβλέπει την μετάθεση του κύριου όγκου των υποχρεώσεων για το 2021 και η υλοποίησή του έχει ξεκινήσει από την 28η Δεκεμβρίου 2015 με την

καταβολή από την Εταιρία της πρώτης δόσης, σύμφωνα με τον νέο προτεινόμενο από τους ομολογιούχους πρόγραμμα αποπληρωμής. Προϋπόθεση της νέας επικείμενης συμφωνίας, είναι η πλήρης κάλυψη της Αύξησης (βλ. Ενότητα 3.8.2 Συμβάσεις σχετικά με τραπεζικές συναλλαγές).

Σύμφωνα με την από 05.02.2016 Αναλυτική Έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της ενδιάμεσης οικονομικής κατάστασης της περιόδου 01.01-30.09.2015 όπως επανακαταρτίστηκαν και επαναδημοσιεύθηκαν και της περιόδου 01.10-31.12.2015 της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε., η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, η Εταιρία κατέβαλε στις 28.12.2015 ποσό ύψους 1.154 χιλ. € ως πρώτη δόση σύμφωνα με το νέο προτεινόμενο πρόγραμμα αποπληρωμής.

Η υλοποίηση της αναδιάρθρωσης του Ομολογιακού Δανείου είναι ουσιώδης, καθώς η Εταιρία δεν διαθέτει εναλλακτικά σχέδια χρηματοδότησης για την κάλυψη των άμεσων χρηματοοικονομικών αναγκών της. Σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης της Αύξησης ή μη υπογραφής της από 25.9.2015 πρότασης των Ομολογιούχων, ανακύπτει σημαντική αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου και της Εταιρίας.

Μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Ομολογιακού Δανείου ο Εκδότης υποχρεούται, μεταξύ άλλων, να τηρεί συγκεκριμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά ή πλειοψηφία των Ομολογιούχων Δανειστών. Ειδικότερα η Εταιρία οφείλει να διατηρεί ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια, κερδοφορία και ρευστότητα, όπως αυτές καθορίζονται από τους εξής χρηματοοικονομικούς δείκτες:

- (i) ο δείκτης Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων, Τόκων, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων Ενσώματων Παγίων & Ασωμάτων Παγίων (EBITDA) μείον Αγορά Νέου Προγράμματος⁽¹⁾ προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους να διατηρείται, καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, μεγαλύτερος ή ίσος του 1,00,
- (ii) ο δείκτης Καθαρός Τραπεζικός Δανεισμός, ήτοι ο Συνολικός Τραπεζικός Δανεισμός συμπεριλαμβανομένων του factoring με αναγωγή και των υποχρεώσεων leasing μείον Διαθέσιμα, να διατηρείται, καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, μικρότερος από 130 εκατ. €.
- (iii) ο δείκτης Καθαρός Τραπεζικός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια να διατηρείται καθ' όλη την διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, μικρότερος ή ίσος του 5,5.

Η μέτρηση των ως άνω χρηματοοικονομικών δεικτών θα γίνεται σε εξαμηνιαία βάση, επί των ενοποιημένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και θα πιστοποιείται από τους ορκωτούς ελεγκτές που ελέγχουν τις εκάστοτε οικονομικές καταστάσεις της, αντίγραφα των οποίων θα παραδίδονται στο Διαχειριστή Πληρωμών.

Κατά την 30.06.2015 ο Όμιλος δεν τηρούσε τους ανωτέρω υπ' αρ. (i) και (iii) δείκτες. Υφίσταται έως την 29.02.2016 περίοδος χάριτος (waiver), η οποία ελήφθη στις 22.12.2015, σχετικά με τη μη τήρηση σε επίπεδο Ομίλου των δύο χρηματοοικονομικών δεικτών κατά την 30.06.2015 που προβλέπονται στη σύμβαση του Ομολογιακού Δανείου, με την προϋπόθεση να έχει κατατεθεί το προϊόν της Αύξησης, ύψους τουλάχιστον € 15 εκατ., μέχρι την 29.02.2016. (βλ. και Ενότητα 3.8.2 Συμβάσεις σχετικά με Τραπεζικές Συναλλαγές).

Ενδεχόμενη μη τήρηση του προγράμματος αποπληρωμής καθώς και συγκεκριμένων όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών, παρέχει το δικαίωμα στους Ομολογιούχους Δανειστές, αλλά χωρίς να έχουν την προς τούτο υποχρέωση, να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο με αποτέλεσμα να καθίσταται ληξιπρόθεσμο και άμεσα απαιτητό με ισόποση αρνητική επίδραση στην ταμειακή επάρκεια της Εταιρίας.

Σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης της Αύξησης ή /και καταγγελίας της σύμβασης του Ομολογιακού Δανείου λόγω επέλευσης οποιουδήποτε γεγονότος καταγγελίας, ή μη υπογραφής του νέου προτεινόμενου από τους Ομολογιούχους πρόγραμμα αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, το σύνολο του κατά το χρόνο της καταγγελίας ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και οι επί του κεφαλαίου δεδουλευμένοι τόκοι θα καθίστανται αμέσως ληξιπρόθεσμο και απαιτητά και θα εκτοκίζονται μέχρι την ημέρα της πραγματικής αποπληρωμής τους, με τόκο υπερημερίας ίσο με 2,50%. Μετά την καταγγελία, εάν η Εταιρία δεν αποπληρώσει άμεσα και στο σύνολό τους τα ληξιπρόθεσμο και απαιτητά ποσά (είτε με αναχρηματοδότηση δανείου είτε άλλως), οι Ομολογιούχοι Δανειστές ενδεχομένως να προχωρήσουν σε εκτέλεση μέρους ή του συνόλου των εξασφαλίσεων, γεγονός που εκτός των

⁽¹⁾Αγορά από την Εταιρία ιδιόκτητου προγράμματος που εντάσσεται στην πολιτική αποσβέσεως εντός επτά (7) ετών από την πρώτη προβολή και αναφέρεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας

σημαντικών χρηματοοικονομικών συνεπειών στη ρευστότητα και στην επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρίας θα επιδράσει ουσιωδώς αρνητικά και στον έλεγχο που ασκεί η Διοίκηση επί του ενεργητικού της Εταιρίας και συνεπώς ανακύπτει σημαντική αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρίας (βλ. και ανωτέρω κίνδυνο «Επί του παρόντος δεν υφίσταται επαρκές κεφάλαιο κίνησης. Τυχόν μερική κάλυψη της Αύξησης συνεπάγεται την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου. Η κάλυψη των αναγκών σε κεφάλαια κίνησης δεν διασφαλίζεται μόνο μέσω της πλήρους κάλυψης της Αύξησης»).

Ενδεχόμενη απώλεια των βασικών στελεχών της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων δημοσιογράφων, παρουσιαστών, ηθοποιών και άλλων βασικών συντελεστών δημιουργίας του προγράμματος, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη διοίκηση και την τηλεθέαση του τηλεοπτικού σταθμού της Εταιρίας και συνεπώς, και τα έσοδα και τα αποτελέσματά της.

Η δραστηριότητα της Εταιρίας εξαρτάται από τις ικανότητες και την εμπειρία των ανώτατων διοικητικών στελεχών καθώς και των βασικών συντελεστών διαμόρφωσης του προγράμματος, όπως δημοσιογράφοι, παρουσιαστές, ηθοποιοί, κ.α.

Η Εταιρία εκτιμά ότι ο μοναδικός συνδυασμός δεξιοτήτων και εμπειρίας που κατέχουν τα ανώτατα διοικητικά στελέχη της είναι δύσκολο να αντικατασταθούν και ότι η απώλεια των εκτελεστικών στελεχών της, θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές συνέπειες για την Εταιρία, συμπεριλαμβανομένης της απομείωσης της ικανότητάς της να υλοποιήσει την επιχειρηματική στρατηγική.

Επιπλέον, η Εταιρία απασχολεί και συνεργάζεται με πολλούς έμπειρους και διακεκριμένους δημοσιογράφους, παρουσιαστές, σεναριογράφους, σκηνοθέτες και ηθοποιούς.

Δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι οι βασικοί συντελεστές δημιουργίας του προγράμματος θα παραμείνουν επ' αόριστον στην Εταιρία και ότι, ακόμα και αν παραμείνουν, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση ότι και στο μέλλον θα διατηρήσουν το ταλέντο τους και την ικανότητα που έχουν σήμερα για παραγωγές υψηλής τηλεθέασης. Εάν η Εταιρία αδυνατεί να διατηρήσει ή και να προσελκύσει αυτούς τους βασικούς συντελεστές ενημέρωσης και ψυχαγωγίας ή εάν αυτοί απωλέσουν την ανταγωνιστικότητά τους να προσελκύουν το τηλεοπτικό κοινό, τα έσοδα της Εταιρίας θα επηρεαστούν αρνητικά.

Μη ανανέωση συνεργασίας με Οίκους (studio) του εξωτερικού

Το 2015 σημαντικό μέρος των διαφημιστικών εσόδων της Εταιρίας προήλθε από την προβολή και εκμετάλλευση τίτλων (κυρίως κινηματογραφικών ταινιών) από την Columbia Pictures και την Odeon, βάσει συμβολαίων που έχει συνάψει με τους ως άνω οίκους, με τους οποίους υφίσταται μακροχρόνια συνεργασία.

Η Εταιρία αντιμετωπίζει τον κίνδυνο απώλειας διαφημιστικών εσόδων και κερδών σε περίπτωση που η συνεργασία με κάποιο σημαντικό οίκο του εξωτερικού διακοπεί για αιτίες που η ίδια δεν μπορεί να ελέγξει. Τέτοιες περιπτώσεις μπορεί να είναι η απόφαση του ξένου οίκου να μην ανανεώσει τη σύμβαση συνεργασίας και να υπογραφεί συμβόλαιο με άλλο τηλεοπτικό σταθμό ή και η εξαγορά ή συγχώνευση της αλλοδαπής προμηθεύτριας εταιρίας από άλλη εταιρία που έχει άλλη πολιτική τιμών και όρους συνεργασίας.

Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι σε περίπτωση διακοπής συνεργασίας με έναν ή περισσότερους ξένους οίκους παραγωγής ταινιών, η Εταιρία θα είναι σε θέση να αντικαταστήσει την εν λόγω συνεργασία με έναν ή περισσότερους εναλλακτικούς οίκους. Εν τούτοις, βραχυπρόθεσμα ενδέχεται να επηρεαστεί η τηλεθέαση λόγω της μειωμένης προβολής καινούργιων ταινιών, έως ότου υπάρξει αντικατάσταση συνεργασίας.

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

Η Εταιρία αντιμετωπίζει κινδύνους που μπορεί να προκύψουν από αρνητικά γεγονότα όπως, μεταξύ άλλων, καταστροφές εγκαταστάσεων, ατυχήματα πάσης φύσεως, τραυματισμούς και βλάβες σε πρόσωπα (εργαζομένους ή/και

τρίτους), ζημιές σε εξοπλισμό και περιουσίες τρίτων. Παρά την πολιτική κάθε δυνατής ασφαλιστικής κάλυψης έναντι των βασικών και κατανομαζομένων κινδύνων (όπως ενδεικτικά πυρκαγιάς, πλημμύρας, σεισμού, απεργιών, πολιτικών ταραχών και λοιπών κατανομαζομένων κινδύνων) των εγκαταστάσεων, σε περίπτωση μερικής ή ολικής καταστροφής τους, δεν διασφαλίζεται εκ των προτέρων η πλήρης ασφαλιστική κάλυψη όλων των κινδύνων (π.χ. δεν διασφαλίζεται ο κίνδυνος από διαφυγόντα κέρδη). Η Διοίκηση επισημαίνει ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που διαθέτει έχουν συγκεκριμένο ύψος ασφαλιζόμενου κεφαλαίου και σε ενδεχόμενη υπέρβαση αυτού του ορίου, η Εταιρία θα δύναται να επιβαρυνθεί με το κόστος της υπέρβασης (π.χ. για τις εγκαταστάσεις της Εταιρίας, ο κίνδυνος από τρομοκρατικές ενέργειες καλύπτεται έως και 30% του ασφαλιζόμενου κεφαλαίου) (βλ. και Ενότητα 3.5.2 Ασφαλιστικές καλύψεις).

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

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως **επιτοκιακό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και πιστωτικό κίνδυνο.**

Κίνδυνος επιτοκίων

Η Εταιρία υπόκειται σε τέτοιο κίνδυνο λόγω του μακροπρόθεσμου δανεισμού με κυμαινόμενο επιτόκιο, που προσδιορίζεται από τις διακυμάνσεις του δμηνιαίου Euribor πλέον ενός περιθωρίου. Υπόκειται επίσης σε κίνδυνο επιτοκίου λόγω βραχυπρόθεσμου δανεισμού το επιτόκιο του οποίου είναι επίσης κυμαινόμενο βάσει Euribor τριμήνου πλέον ενός περιθωρίου (6%). Η Εταιρία όταν κρίνει επωφελές διαχειρίζεται (έγινε στο παρελθόν) αυτό τον κίνδυνο μέσω σύναψης συμβολαίων ανταλλαγής μελλοντικών επιτοκίων.

Μέσω αυτών των συμβολαίων η Εταιρία επιδιώκει να εξισορροπήσει διαφορές μεταξύ σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου υπολογιζομένων με βάση νοητά ποσά. Αυτά τα συμβόλαια παρέχουν στην Εταιρία τη δυνατότητα να ελαχιστοποιήσουν τις επιπτώσεις των διακυμάνσεων του επιτοκίου στις ταμιακές ροές δανείων.

Η εύλογη αξία αυτών των παραγώγων υπολογίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων ως η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών με χρήση παρατηρήσεων και εκτιμήσεων της αγοράς επί της προβλεπόμενης εξέλιξης των επιτοκίων.

Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραγώγων καταβάλλονται επί τριμηνιαίας βάσεως και επιβαρύνουν τα αποτελέσματα.

Μέχρι την 30.12.2014 υφίσταντο δύο συμβόλαια αντιστάθμισης ταμειακών ροών συνολικού νοητού ποσού € 50.000.000.

Οι δύο συμβάσεις αντιστάθμισης επιτοκίου κάλυπταν το 50% του Ομολογιακού δανείου. Το επιτόκιο του Ομολογιακού δανείου είναι δμηνο euribor + 6,00% περιθώριο. Η αντιστάθμιση είναι στο δμηνο euribor.

Τα χαρακτηριστικά των συμβάσεων είχαν ως εξής :

(σε χιλ. €)	Σύμβαση 1	Σύμβαση 2	Σύνολο
Αρχικό νοητό ποσό	30.000	20.000	50.000
Ημερομηνία λήξης	31.12.2014	31.12.2014	

Πηγή: Επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Τα ανωτέρω συμβόλαια με 31.12.2014 εκκαθαρίστηκαν δημιουργώντας έσοδο 219 χιλ. €. Εντός του 2015 η Εταιρία δεν έχει αντίστοιχα συμβόλαια αντιστάθμισης κόστους επιτοκίου.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος αυτός αναφέρεται στη πιθανότητα αδυναμίας είσπραξης απαιτήσεων που είναι αποτέλεσμα των καθημερινών συναλλαγών της Εταιρίας. Οι κάτωθι πολιτικές εν τούτοις που λαμβάνει η Εταιρία περιορίζουν σημαντικά τον κίνδυνο αυτό:

- ✓ αξιολόγηση των πελατών και επιλογή των κατά το δυνατό αξιόπιστων και φερέγγυων
- ✓ μερική λήψη μορφής εγγύησης έναντι της τιμολόγησης
- ✓ μερική ασφάλιση εισπρακτέων ποσών

Επιπλέον το μεγάλο πελατολόγιο της Εταιρίας και η μη εξάρτηση της από συγκεκριμένο μεγάλο πελάτη (κανένας εξ αυτών δεν υπερβαίνει το 10%) είναι ένας ακόμα παράγοντας περιορισμού του πιστωτικού κινδύνου.

Όπου υπήρξε υπέρβαση της πιστοδοτικής περιόδου σε συγκεκριμένους πελάτες έγινε η επιβαλλόμενη πρόβλεψη επισφάλειας με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

Οι επισφάλειες της Εταιρίας που προέρχονται από ανεξόφλητες επιταγές εις χείρας και ανείσπρακτα υπόλοιπα διαφημιστικών εταιριών διαμορφώθηκαν το 2014 σε 5 χιλ. €, έναντι 480 χιλ. € το 2013, για τις οποίες έγιναν σχετικές προβλέψεις που επιβάρυναν τα αποτελέσματα των αντίστοιχων χρήσεων. Κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015 οι αντίστοιχες επισφάλειες ανήλθαν σε 1.462 χιλ. €. Επιπλέον, σύμφωνα με τα κριτήρια προβλέψεων που υιοθετεί η Εταιρία, δεν υπάρχουν απαιτήσεις σε καθυστέρηση έναντι των οποίων δεν έγινε σχετική πρόβλεψη επισφαλειών.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας πρωταρχικά μέσω της εξίσωσης πιστοδοτικής και πιστοληπτικής περιόδου και δευτερευόντως μέσω διάθεσης επαρκών διαθέσιμων, καθώς επίσης μέσω εξασφάλισης δυνατότητας άμεσης τραπεζικής χρηματοδότησης σε περίπτωση απρόβλεπτης ανάγκης. Η συνεχής παρακολούθηση του προϋπολογισμού και η άμεση αντίδραση στις διακυμάνσεις πρόβλεψης και πραγματικότητας στοχεύει στην έγκαιρη εξισορρόπηση ταμειακών εισροών και εκροών.

Οι εκτιμώμενες ταμειακές ροές της Εταιρίας για τους επόμενους δώδεκα μήνες εμφανίζουν ανεπάρκεια κεφαλαίου κίνησης εκτιμώμενου ύψους 110,2 εκατ. €, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα πρόσθετα κεφάλαια που θα απαιτηθούν για τη συμμετοχή της Εταιρίας στη διαγωνιστική διαδικασία για την απόκτηση άδειας εκπομπής επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης, όσο και για το τίμημα της άδειας. Αναλυτική αναφορά στις δυνητικές επιπτώσεις της ανεπάρκειας του κεφαλαίου κίνησης παρατίθεται στον κίνδυνο «Επί του παρόντος δεν υφίσταται επαρκές κεφάλαιο κίνησης. Τυχόν μερική κάλυψη της Αύξησης ενδέχεται να συνεπάγεται την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου. Η κάλυψη των αναγκών σε κεφάλαια κίνησης δεν διασφαλίζεται μόνο μέσω της πλήρους κάλυψης της Αύξησης.».

Η τιμολογιακή/πιστωτική πολιτική που ακολουθείται από την εταιρία είναι πώληση τοις μετρητοίς και πώληση επί πιστώσει. Η πώληση τοις μετρητοίς ολοκληρώνεται με την είσπραξη του συνόλου σε 30 ημέρες από την έκδοση του τιμολογίου, και η πώληση επί πιστώσει ολοκληρώνεται με την είσπραξη του ΦΠΑ σε 30 ημέρες από την έκδοση του τιμολογίου και την είσπραξη του υπόλοιπου ποσού σε 160 ημέρες.

Τα υπόλοιπα πελατών 30.09.2015 δεν καλύπτονται από οποιασδήποτε μορφή εξασφάλισης.

Η ενηλικίωση των ανοιχτών υπολοίπων πελατών ομαδοποιείται εντός 12 μηνών και δεν υπάρχουν ουσιώδη υπόλοιπα σε εκκρεμότητα πέραν 6 μηνών.

Κατά την 30.09.2015 το σύνολο των απαιτήσεων σε καθυστέρηση οι οποίες χαρακτηρίστηκαν ως επισφαλείς ήταν (σε €):

Πελάτες	7.244.852
Επιταγές σε καθυστέρηση	10.546.406
Ε.Σ.Ρ.	988.848
Σύνολο	<u>18.780.106</u>

Έναντι αυτών των επισφαλών απαιτήσεων έχει δημιουργηθεί πρόβλεψη 18.780.106 €. Πέραν των επισφαλειών δεν υφίστανται απαιτήσεις σε καθυστέρηση.

Συμφωνία μεταβολών στο λογαριασμό «Πρόβλεψη επισφαλών πελατών, χρεώστες και επιταγές σε καθυστέρηση».

(σε €)	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Υπόλοιπο 01.01	17.318.518	17.313.144	17.318.518	17.313.144
Πρόβλεψη με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων	1.461.588	5.374	1.461.588	5.374
Υπόλοιπο 30.09	18.780.106	17.318.518	18.780.106	17.318.518

Πηγή: Επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

2.2 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Η μη πλήρωση των προϋποθέσεων που ορίζονται στο άρθρο 3.1.2.6 του Κανονισμού του Χ.Α., για αναθεώρηση της ένταξης στην Κατηγορίας Επιτήρησης.

Οι μετοχές της Εταιρίας με απόφαση του Χρηματιστηρίου Αθηνών έχουν υπαχθεί στη Κατηγορία Επιτήρησης από την 08.04.2011 με κριτήριο τη σχέση ζημιών χρήσεως 2010 προς ίδια κεφάλαια της 31.12.2010. Η διοίκηση της Εταιρίας έχει προσδιορίσει τα αίτια αυτών των αρνητικών αποτελεσμάτων αναγνωρίζοντας ότι εντοπίζονται αποκλειστικά στη δραματική μείωση των εσόδων. Οι αρνητικές τρέχουσες οικονομικές συγκυρίες έχουν σοβαρή επίπτωση επί της διαφημιστικής δαπάνης των διαφημιζόμενων, με αναπόφευκτο επηρεασμό των εσόδων της Εταιρίας των οποίων αποτελεί σχεδόν αποκλειστική πηγή.

Βασικές συνέπειες από την ένταξη των μετοχών της Εταιρίας στην Επιτήρηση είναι ενδεικτικά:

- Αρνητικό μήνυμα προς το επενδυτικό κοινό.
- Διαφορετικός τρόπος διαπραγμάτευσης (δημοπρασία-auction) σε σχέση με τη συνεχή διαπραγμάτευση των υπολοίπων μετοχών.
- Υποχρεωτική επισκόπηση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων τριμήνου και εννεάμηνου.

Η Εταιρία εξακολουθεί να υφίσταται τις συνέπειες των συνεχιζόμενων αρνητικών οικονομικών συγκυριών σε συνδυασμό με την επιβολή των capital controls που επηρεάζει ουσιαστικά δυσμενώς τη διαφημιστική αγορά. Οι συνέπειες αυτές είναι εμφανείς στη μείωση του κύκλου εργασιών και στη πιστοδοτική περίοδο προς πελάτες με επαχθείς επιπτώσεις επί της ταμειακής ρευστότητας. Η Διοίκηση επιμένει στη μείωση κόστους λειτουργίας και κόστους παραγωγής ιδίου προγράμματος. Εξάλλου, με την παρούσα Αύξηση, υπό συνθήκες πλήρους κάλυψης, θα ενισχυθεί και η καθαρή της θέση κατά περίπου 15,1 εκατ. €.

Εν τούτοις παρά τις ως άνω αποφάσεις και ενέργειες της Διοίκησης, δεν μπορεί να παρασχεθεί καμία διαβεβαίωση ότι στο άμεσο μέλλον θα τηρηθούν οι προϋποθέσεις που ορίζονται στην ενότητα 3.1.2.6 του Κανονισμού του Χ.Α. για την αναθεώρηση της ένταξης στην εν λόγω κατηγορία και τη μεταφορά της μετοχής στην κατηγορία Κύριας Αγοράς.

Η τιμή της κοινής μετοχής ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας μπορεί να υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις, ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της.

Μεταξύ των παραγόντων αυτών περιλαμβάνονται – ενδεικτικά και όχι περιοριστικά- οι ακόλουθοι:

- μεταβολές στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου,
- επιτυχής υλοποίηση της στρατηγικής του Ομίλου,

- διάρκεια και ένταση της ύφεσης της ελληνικής οικονομίας,
- πιθανή ή πραγματοποιηθείσα πώληση μεγάλων πακέτων κοινών μετοχών της Εταιρίας στην αγορά,
- αλλαγές εκτιμήσεων χρηματοοικονομικών μεγεθών από χρηματοοικονομικούς αναλυτές, ή αδυναμία εκπλήρωσης των προσδοκιών των αναλυτών,
- πολιτική αστάθεια, ενδεχόμενη πτώχευση, στάση πληρωμών, νομισματική κρίση ή ενδεχόμενη πολεμική σύρραξη στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό,
- ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδας από την Ευρωζώνη και
- γενικότερη κατάσταση των κεφαλαιαγορών.

Λόγω της οικονομικής κρίσης έχουν παρατηρηθεί μεγάλες διακυμάνσεις στις χρηματιστηριακές αγορές, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Εταιρίας, ασχέτως των αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Πέραν των ανωτέρω, θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη ότι το Χ.Α. έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες κύριες διεθνείς αγορές, γεγονός το οποίο πιθανόν να δημιουργήσει δυσκολίες στην προσπάθεια διάθεσης μετοχών ειδικά σε μεγάλα πακέτα. Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών της Εταιρίας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού κοινών μετοχών της Εταιρίας ή από την εκτίμηση ότι μπορεί να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση. Μελλοντικές πωλήσεις μέσω της χρηματιστηριακής αγοράς σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρίας από οποιονδήποτε μεγάλο μέτοχο ή ομάδα μετόχων, ή ακόμη και η εκτίμηση ότι θα μπορούσε να λάβει χώρα μία τέτοια πώληση, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών.

Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας ενδέχεται να σημειώσει πτώση πριν, κατά τη διάρκεια ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Η Εταιρία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της θα είναι υψηλότερη της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετόχων της. Εφόσον δεν συμβεί αυτό, οι επενδυτές που άσκησαν τα δικαιώματά τους θα υποστούν άμεση ζημία εξ αποτιμήσεως. Η Εταιρία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι, μετά την ενάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησής τους, οι επενδυτές θα έχουν τη δυνατότητα να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από αυτή της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετόχων. Επιπλέον, οι επενδυτές θα μπορούν να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές που θα αποκτήσουν από την παρούσα Αύξηση μόνο μετά την καταχώρηση στους λογαριασμούς αξιών τους των Νέων Μετοχών, που θα έχουν αποκτήσει μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών.

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

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

Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά προτίμησης τους στην παρούσα Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Εταιρία.

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

Η αγορά διαπραγμάτευσης για τα δικαιώματα προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί και η τιμή τους μπορεί να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις.

Η Εταιρία δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι η αγορά διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης θα λειτουργήσει επαρκώς ή ότι η τιμή διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων αυτών δεν θα παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις.

Η πώληση νέων μετοχών, μετά το τέλος της Αύξησης, ενδέχεται να έχει αρνητική επίδραση στη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας

Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας ενδέχεται να σημειώσει πτώση ως αποτέλεσμα πιθανών πωλήσεων νέων μετοχών μετά το τέλος της Αύξησης ή ως αποτέλεσμα της δημιουργηθείσας αντίληψης ότι ενδέχεται να γίνουν τέτοιες πωλήσεις.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς και δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Η σύνταξη και διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

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

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005 ως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών (www.helex.gr) (εφεξής το «Χ.Α.»), της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (www.hcmc.gr), του Συμβούλου Έκδοσης Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. (www.eurobank.gr) και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας (www.megatv.com). Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρίας, οδός Ρούσου 4 & Λεωφ. Μεσογείων, 115 26, Αθήνα Αττικής και στα γραφεία του Συμβούλου Έκδοσης Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E., Φιλελλήνων 10, Αθήνα Αττικής.

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινήσεις που έχουν σχέση με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία:

- της εταιρίας ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ, οδός Ρούσου 4 & Λεωφ. Μεσογείων, 115 26, Αθήνα, τηλ. 210 6903312, fax: 210 6928210, υπεύθυνη η κα Στέλλα Ρούσση (Υπεύθυνη Εξυπηρέτησης Μετόχων).
- του Συμβούλου Έκδοσης Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E., Φιλελλήνων 10, Αθήνα, τηλ. 210 37 20 065, fax: 210 37 20 083.

Το φυσικό πρόσωπο, εκ μέρους της Εταιρίας, που επιμελήθηκε της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, κατά τα ανωτέρω είναι ο κ.:

- Νικόλαος Πεφάνης, Διευθύνων Σύμβουλος, τηλ. 210 69 03 102.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η οποία αφορά στην Εταιρία και στην παρούσα Αύξηση.

Η Εταιρία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της, το φυσικό πρόσωπο που επιμελήθηκε εκ μέρους της Εταιρίας τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και ο Σύμβουλος Έκδοσης, είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η Εταιρία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της και το φυσικό πρόσωπο που επιμελήθηκε εκ μέρους της Εταιρίας τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν συμπεριληφθεί στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Εταιρία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και το φυσικό πρόσωπο, εκ μέρους της Εταιρίας, που επιμελήθηκε τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και ο Σύμβουλος Έκδοσης Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E., ως νομικό πρόσωπο, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου που καθίσταται διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν,

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

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για την χρήση που έληξε την 31.12.2014, συντάχθηκαν από την Εταιρία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και του Κ.Ν.2190/1920 και εγκρίθηκαν με την από 18.02.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας. Οι προαναφερόμενες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.

Οι επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε στις 30.09.2015 συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Α.). Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν με την 05.02.2016 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.

Ο Σύμβουλος της παρούσας Έκδοσης Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. γνωστοποιεί στο επενδυτικό κοινό ότι έχει διενεργηθεί κατ' εντολή του:

α) Νομικός έλεγχος επί των στοιχείων της Εταιρίας από την ανεξάρτητη «Δικηγορική Εταιρία Κουταλίδη», που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 09.07.2012 μέχρι και 05.07.2013, καθώς και νομικός έλεγχος επί των στοιχείων της θυγατρικής ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ από την ανεξάρτητη Κυπριακή Δικηγορική Εταιρία «Κληρίδης, Αναστασίου, Νεοφύτου Δ.Ε.Π.Ε.» που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 03.07.2012 μέχρι και 02.07.2013, σε συνέχεια του νομικού ελέγχου που είχε πραγματοποιηθεί στο πλαίσιο προηγούμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, που αποφάσισε η Τακτική Γενική Συνέλευση της 15.06.2012 και κάλυπτε το διάστημα από 01.01.2009 μέχρι και 09.07.2012 για την Εταιρία και το διάστημα από 01.01.2009 μέχρι και 02.07.2012 για τη θυγατρική της εταιρία ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ.

Επίσης Δεύτερος Συμπληρωματικός Νομικός Έλεγχος της Εταιρίας, σε συνέχεια των ως άνω αναφερόμενων ελέγχων, επί των στοιχείων της Εταιρίας από την ανεξάρτητη «Δικηγορική Εταιρία Κουταλίδη», που καλύπτει το χρονικό διάστημα από 06.07.2013 έως και 03.02.2016, καθώς και Δεύτερος Συμπληρωματικός Νομικός Έλεγχος επί των στοιχείων της θυγατρικής ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ από την ανεξάρτητη Κυπριακή Δικηγορική Εταιρία «Κληρίδης, Αναστασίου, Νεοφύτου Δ.Ε.Π.Ε.» για το χρονικό διάστημα από 06.07.2013 έως και 11.09.2015 αντίστοιχα.

Επίσης Νομικός Έλεγχος της νεοσυσταθείσας θυγατρικής ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ από την ανεξάρτητη Κυπριακή Δικηγορική Εταιρία «Κληρίδης, Αναστασίου, Νεοφύτου Δ.Ε.Π.Ε.» για το χρονικό διάστημα από 11.02.2015 έως και 09.10.2015.

β) Αναλυτική Έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί των οικονομικών στοιχείων της περιόδου 01.01-30.09.2015 και της περιόδου 01.10-31.12.2015 σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. και

γ) Έκθεση, βάσει του προτύπου International Standards of Assurance Engagements 3000, από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε., επί της δήλωσης της Διοίκησης της Εταιρίας για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επιπλέον, ο Σύμβουλος Έκδοσης γνωστοποιεί ότι κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την Εταιρία ή/και σε δηλώσεις των εκπροσώπων της και του φυσικού προσώπου που επιμελήθηκε της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και στα πορίσματα των ως άνω υπό α) έκτακτων νομικών ελέγχων και υπό β) και γ) εκθέσεων (από κοινού «οι ελεγκτικές εργασίες»). Οι παρατηρήσεις, οι οποίες προέκυψαν από τις εν λόγω ελεγκτικές εργασίες έχουν περιληφθεί στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο κατά την κρίση του Συμβούλου.

Οι σχετικές εκθέσεις πορισμάτων του νομικού ελέγχου, της αναλυτικής έκθεσης προσυμφωνημένων διαδικασιών των οικονομικών στοιχείων περιόδου 01.01-30.09.2015 και της περιόδου 01.10-31.12.2015 σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, καθώς και της έκθεσης, βάσει του προτύπου International Standards of Assurance Engagements 3000, επί της δήλωσης της Διοίκησης της Εταιρίας για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της Δικηγορικής Εταιρίας Κουταλίδη, του δικηγορικού γραφείου «Κληρίδης, Αναστασίου, Νεοφύτου Δ.Ε.Π.Ε.» και της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε., αντίστοιχα, παρατίθενται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και είναι διαθέσιμες στο κοινό (βλ. ενότητα 3.4 «Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Η ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε., Ακτή Μιαούλη 93, 185 38 Πειραιάς, είναι υπεύθυνη για τις ακόλουθες διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου μόνον εφόσον αφορά τις πληροφορίες που προέρχονται από τις ως άνω β) και γ) Εκθέσεις επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι οποίες ενσωματώθηκαν, κατά το όλον ή εν μέρει, στις ακόλουθες ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου:

- 3.2.2 «Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.»
- 3.2.3 «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές»
- 3.10 «Επενδύσεις»
- 3.12.5 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.0.1 – 30.09.2015 του Ομίλου»
- 3.13 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη»
- 3.14 «Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου»
- 3.16 «Δικαστικές, διοικητικές και διαιτητικές διαδικασίες»
- 4.1.1 «Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης»
- 4.1.2 «Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος 30.09.2015»

Για τις ανωτέρω διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου, η ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε., βεβαιώνει υπεύθυνα ότι, αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στις εν λόγω ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου είναι, καθόσον γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενο τους.

Τα τυχόν συμφέροντα και οι σχέσεις του Συμβούλου Έκδοσης, των ανεξάρτητων νομικών ελεγκτών, καθώς και του ορκωτού ελεγκτή λογιστή παρουσιάζονται στην ενότητα 4.10 «Σύγκρουση Συμφερόντων» του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2 Νόμιμοι Ελεγκτές

3.2.1 Νομικός έλεγχος

Για τους σκοπούς της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, κατόπιν εντολής του Συμβούλου, διενεργήθηκε νομικός έλεγχος.

Αντικείμενο του νομικού ελέγχου είναι η Εταιρία και οι θυγατρικές «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ» (εφεξής η «**ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ**») και η νεοσυσταθείσα «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ» (εφεξής η «**ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ**») (εφεξής από κοινού οι «**Θυγατρικές**»), ως ακολούθως:

- Η Εταιρία για τη χρονική περίοδο από 06.07.2013 μέχρι και 03.02.2016, σε συνέχεια: α) του νομικού ελέγχου που είχε πραγματοποιηθεί για την χρονική περίοδο από 01.01.2009 μέχρι και 09.07.2012, στο πλαίσιο προηγούμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που είχε αποφασισθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 15.06.2012 και β) του συμπληρωματικού νομικού ελέγχου της Εταιρίας που είχε πραγματοποιηθεί για την χρονική περίοδο από 09.07.2012 μέχρι και 05.07.2013, στο πλαίσιο προηγούμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που είχε αποφασισθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 18.04.2013 (εφεξής ο «**Δεύτερος Συμπληρωματικός Νομικός Έλεγχος της Εταιρίας**»).

- Η ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ για την περίοδο από 06.07.2013 μέχρι και 11.09.2015, σε συνέχεια: α) του νομικού ελέγχου που είχε πραγματοποιηθεί για τη χρονική περίοδο από 01.01.2009 μέχρι και 09.07.2012, στο πλαίσιο προηγούμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που είχε αποφασισθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 15.06.2012 και β) του συμπληρωματικού νομικού ελέγχου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ, που είχε πραγματοποιηθεί για τη χρονική περίοδο από 03.07.2012 μέχρι και 02.07.2013, στο πλαίσιο προηγούμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που είχε αποφασισθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 18.04.2013 (εφεξής ο «**Δεύτερος Συμπληρωματικός Νομικός Έλεγχος της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ**») και
- Η ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ για την περίοδο από 11.02.2015 μέχρι και 09.10.2015, στο πλαίσιο της παρούσας Αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που αποφασίστηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 26.05.2015 (εφεξής ο «**Νομικός Έλεγχος της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ**»).

Ο Δεύτερος Συμπληρωματικός Νομικός Έλεγχος επί των στοιχείων της Εταιρίας διενεργήθηκε από τη Δικηγορική Εταιρία Κουταλίδη (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80016), Βαλαωρίτου 4, 106 71, Αθήνα, τηλ. 210 36 07 811 (εφεξής ο «**Νομικός Ελεγκτής της Εταιρίας**»). Για τη «Δικηγορική Εταιρία Κουταλίδη», αρμόδιος είναι ο κ. Νικόλαος Κορίτσας (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 15038). Η Δικηγορική Εταιρία Κουταλίδη δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες (υπό την έννοια του άρ. 42^ε παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920).

Ο Δεύτερος Συμπληρωματικός Νομικός Έλεγχος επί των στοιχείων της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ και ο Νομικός Έλεγχος επί των στοιχείων της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ διενεργήθηκαν από δικηγορικό γραφείο επιλογής του Νομικού Ελεγκτή της Εταιρίας, ήτοι από τη Δικηγορική Εταιρία «Κληρίδης, Αναστασίου, Νεοφύτου Δ.Ε.Π.Ε.» (Α.Μ. Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου 024), Κολοκοτρώνη 6, 3032 Λεμεσός, Κύπρος, τηλ. 00357 25 274050 (εφεξής ο «**Νομικός Ελεγκτής των Θυγατρικών**»). Για τη Δικηγορική Εταιρία «Κληρίδης, Αναστασίου, Νεοφύτου Δ.Ε.Π.Ε.», αρμόδια είναι η κα Δήμητρα Παπαδοπούλου. Ο Νομικός Ελεγκτής των Θυγατρικών δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ, την ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ή/και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρίες.

Η Δικηγορική Εταιρία Κουταλίδη και το δικηγορικό γραφείο «Κληρίδης, Αναστασίου, Νεοφύτου Δ.Ε.Π.Ε.» δηλώνουν ότι παρέχουν το δικαίωμα να περιληφθούν τα συμπεράσματα τόσο των Εγγράφων Νομικού Ελεγκτή και των Συμπληρωματικών Νομικών Ελέγχων τους, όσο και των Δεύτερων Συμπληρωματικών Νομικών Ελέγχων τους με τη μορφή και στο πλαίσιο που περιλαμβάνονται στη σχετική επιστολή τους, καθώς και οι τυχόν παρατηρήσεις και σημειώσεις των ελέγχων τους στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Επιπλέον, δηλώνουν ότι παρέχουν τη συναίνεσή τους τόσο τα Έγγραφα Νομικού Ελεγκτή της Εταιρίας, της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ και της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ, όσο και τα Συμπληρωματικά Έγγραφα Νομικού Ελεγκτή της Εταιρίας και της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ και τα Δεύτερα Συμπληρωματικά Έγγραφα της Εταιρίας και της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ να είναι έγγραφα στη διάθεση του κοινού.

Οι ως άνω αναφερόμενοι νομικοί έλεγχοι της Εταιρίας και των Θυγατρικών της είναι στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών (βλ. ενότητα 3.4 «Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Τα συμπεράσματα του Δεύτερου Συμπληρωματικού Νομικού Ελέγχου της Εταιρίας, του Δεύτερου Συμπληρωματικού Νομικού Ελέγχου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ και του Νομικού Ελέγχου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ παρατίθενται κατωτέρω. Η πληροφόρηση που περιέχεται κατωτέρω έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

A. Δεύτερος Συμπληρωματικός Νομικός Έλεγχος της Εταιρίας

Ο Δεύτερος Συμπληρωματικός Νομικός Έλεγχος επί των στοιχείων της Εταιρίας διενεργήθηκε στο πλαίσιο της παρούσας Αύξησης, και με βάση τον από 15.05.2015 Κατάλογο Αιτούμενων Εγγράφων που υποβλήθηκε στην Εταιρία, όπως επικαιροποιήθηκε από 20.10.2015 και εξής (καθώς και αντίστοιχες συμπληρωματικές πληροφορίες που ζητήθηκαν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου). Τα αιτηθέντα έγγραφα και στοιχεία που παρασχέθηκαν θεωρήθηκαν επαρκή με βάση τη συνήθη πρακτική για τη διενέργεια του Συμπληρωματικού Νομικού Ελέγχου.

Με βάση τον Κατάλογο Αιτούμενων Εγγράφων, η Εταιρία έθεσε στη διάθεση του Νομικού Ελεγκτή της Εταιρίας τα στοιχεία που έκρινε ότι αντιστοιχούν στον κατάλογο αυτό και για το συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, ήτοι τη χρονική

περίοδο από 06.07.2013 μέχρι και 03.02.2016. Μετά από έλεγχο των στοιχείων αυτών, τα συμπεράσματα του νομικού ελέγχου είναι τα ακόλουθα τα οποία παρατίθενται αυτούσια όπως περιλαμβάνονται στο από 03.02.2016 έγγραφο του νομικού ελεγκτή (εφεξής «**Δεύτερο Συμπληρωματικό Έγγραφο Νομικού Ελεγκτή της Εταιρίας**»).

1. «Τα στοιχεία που ελέγξαμε είναι επαρκή για την πληρότητα του Νομικού Ελέγχου της Εταιρίας,
2. δεν έχει παραληφθεί από το Ενημερωτικό Δελτίο ουσιώδες νομικό ζήτημα ή πληροφορία νομικής φύσεως, σύμφωνα με τους νόμους και τους κανόνες που διέπουν την σύνταξή του, που θα έπρεπε να έχουν περιληφθεί σε αυτό σύμφωνα με το ν. 3401/2005 και σε συνδυασμό με την εν γένει χρηματιστηριακή νομοθεσία και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, ως ισχύουν,
3. τα στοιχεία του Ενημερωτικού Δελτίου που άπτονται του Νομικού Ελέγχου είναι πλήρη και ακριβή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και της χρηματιστηριακής νομοθεσίας,
4. δεν προέκυψε από το Νομικό Έλεγχο κάποιο γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη την Αύξηση και την εισαγωγή των νέων μετοχών της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών,
5. το καταστατικό της Εταιρίας δεν παραβιάζει την ισχύουσα νομοθεσία,
6. η Εταιρία εφαρμόζει όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις της εταιρικής διακυβέρνησης και διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο Ν. 3016/2002,
7. η Εταιρία συμμορφώνεται με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Ν. 3693/2008 και του άρθρου 2 παρ. 2 του Ν. 3873/2010,
8. η νομική κατάσταση των μετοχών της Εταιρίας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται,
9. η Εταιρία λειτουργεί νομίμως τηλεοπτικό σταθμό εθνικής εμβέλειας σύμφωνα με το ισχύον καθεστώς, ήτοι το καθεστώς πριν το Ν.4339/2015
10. το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της είναι πλήρως αποπληρωμένες,
11. οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα,
12. δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν τη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι τυχόν άμεση ή έμμεση μεταβολή της μετοχικής σύνθεσης ως προς την ελέγχουσα πλειοψηφία της Εταιρίας ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την καταγγελία του από 18.12.2012 ομολογιακού δανείου της Εταιρίας,
13. δεν υπάρχουν προνομιούχες μετοχές έκδοσης της Εταιρίας, ιδρυτικοί τίτλοι, ή κινητές αξίες μετατρέψιμες σε ή ανταλλάξιμες με μετοχές της Εταιρίας,
14. δεν υπάρχει απόφαση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που να εκκρεμεί, πλην της Αύξησης,
15. η Εταιρία έχει εκδώσει το από 18.12.2012 ομολογιακό δάνειο ύψους €98.000.000 (το «**Δάνειο**») με τρέχον υπόλοιπο €88.180.000, δυνάμει του οποίου η Εταιρία έχει αναλάβει υποχρεώσεις, έχει δώσει εγγυήσεις και έχει παράσχει σημαντικές εμπράγματα εξασφαλίσεις επί του ενεργητικού της. Ενδεχόμενη αδυναμία αποπληρωμής του Δανείου ή/και συμμόρφωσης της Εταιρίας με οποιαδήποτε από υποχρεώσεις της εκ του Δανείου ή/και ενδεχόμενη επέλευση οποιουδήποτε γεγονότος καταγγελίας σύμφωνα με το Δάνειο, παρέχει το δικαίωμα στους ομολογιούχους δανειστές να καταστήσουν το ανεξόφλητο ποσό του Δανείου στο σύνολό του

ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και να προχωρήσουν σε εκτέλεση των εμπράγματων εξασφαλίσεων. Παρά την πλήρωση ορισμένων εκ των προϋποθέσεων καταγγελίας του Δανείου, οι Ομολογιούχοι έχουν παράσχει περίοδο χάριτος έως την 29.02.2016, υπό την προϋπόθεση της πλήρους κάλυψης της Αύξησης. Ενδεχόμενη καταγγελία του Δανείου θα έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην οικονομική κατάσταση και δραστηριότητα της Εταιρίας,

16. από το Νομικό Έλεγχο προέκυψε ότι δεν υφίστανται συμβάσεις μετόχων, συμβάσεις μεταβίβασης μετοχών, συμβάσεις επαναγοράς μετοχών, συμβάσεις περιορισμού του δικαιώματος μεταβίβασης (με επιφύλαξη των υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ίδια η Εταιρία εκ του Δανείου σχετικά με την άμεση ή έμμεση μεταβολή της μετοχικής σύνθεσης ως προς την ελέγχουσα πλειοψηφία) ή επιβάρυνσης μετοχών της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων τυχόν συμβάσεων που αφορούν δικαιώματα ψήφου, δικαιώματα προτίμησης, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς των μετοχών της Εταιρίας, δικαιώματα αγοράς ή πώλησης ή συμφωνίες διανομής κερδών, ή διανομής μερίσματος ή συμφωνία που να προβλέπει ότι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης, με εξαίρεση την ύπαρξη των ακόλουθων δύο συμβάσεων επιβάρυνσης μετοχών της Εταιρίας: (α) του από 23.09.2014 ενέχυρου επί του συνόλου (22.287.362) των μετοχών που κατέχει η «Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.» στην Εταιρία το οποίο έχει συσταθεί δυνάμει του ν. 3301/2004 περί εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας, και (β) του από 11.03.2014 ενέχυρου επί μέρους (13.200.000, περίπου 12,9%) εκ των μετοχών που κατέχει η «ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.» στην Εταιρία. Σε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας το ενέχυρο επεκτείνεται και σε όλες τις νέες μετοχές της Εταιρίας που αναλογούν στις ενεχυριαζόμενες μετοχές που δικαιούται να αποκτήσει κάθε μία από τις δύο ως άνω εταιρίες.
17. τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρίας δεν συμμετέχουν στο μετοχικό της κεφάλαιο και δεν έχουν δικαίωμα προαίρεσης αγοράς μετοχών της,
18. η Εταιρία δεν τελεί σε κατάσταση πτώχευσης ή υπό αναγκαστική διαχείριση, δεν εκκρεμεί κατά της Εταιρίας αίτηση πτώχευσης ή αίτηση διορισμού εκκαθαριστή, η άδεια λειτουργίας της δεν έχει ανακληθεί και δεν έχει ληφθεί απόφαση περί λύσης ή εκκαθάρισής της,
19. από την από 15.10.2015 λίστα με τις εκκρεμοδικίες, η οποία βεβαιώνει η Εταιρία ότι συνεχίζει να ισχύει ως σήμερα, προκύπτει ότι δεν υφίστανται δικαστικές υποθέσεις στις οποίες να εμπλέκεται η Εταιρία, των οποίων πιθανή αρνητική έκβαση να είναι δυνατό να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας σε ενοποιημένη βάση, και
20. πέρα από τα αναφερόμενα στο παρόν έγγραφο, δεν υφίσταται άλλο στοιχείο νομικής φύσης, το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι ο Νομικός Έλεγχος περιορίστηκε στην εξέταση της νομικής κατάστασης του νομικού προσώπου της Εταιρίας και δεν εξέτασε λοιπά (οικονομικά, φορολογικά, λογιστικά, τεχνικά και πραγματικά) ζητήματα.»

B. Δεύτερος Συμπληρωματικός Νομικός Έλεγχος της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ

Ο Δεύτερος Συμπληρωματικός Νομικός Έλεγχος της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ διεξήχθη για την περίοδο 06.07.2013 μέχρι και 11.09.2015, στο πλαίσιο της παρούσας Αύξησης της Εταιρίας, που αποφάσισε η Τακτική Γενική Συνέλευση της 26.05.2015.

Τα ευρήματα του Δεύτερου Συμπληρωματικού Νομικού Ελέγχου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ βασίστηκαν στην ηλεκτρονική έρευνα επί της εταιρίας στον Έφορο Εταιριών στην Κύπρο την 09.10.2015, τα έγγραφα που παρασχέθηκαν από το γραφείο λογιστών Efstathiou Audit Ltd, τα πιστοποιητικά Γραμματέα και Διευθυντών της εταιρίας (Incumbency Certificates) ημερομηνίας 26.03.2015 αντίστοιχα, τις βεβαιώσεις Διευθυντών και Γραμματέα της εταιρίας ημερομηνίας 26.03.2015 (Incumbency Certificates) και τις βεβαιώσεις Διευθυντών και Γραμματέα της εταιρίας ημερομηνίας 26.03.2015 και τη βεβαίωση του Εκκαθαριστή της εταιρίας ημερομηνίας 11.09.2015 («Παρασχεθέντα Έγγραφα»). Τα ευρήματα του Δεύτερου Συμπληρωματικού Νομικού Ελέγχου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ είναι τα ακόλουθα, τα οποία παρατίθενται αυτούσια όπως περιλαμβάνονται στο από 20.10.2015 Δεύτερο Συμπληρωματικό Έγγραφο του Νομικού Ελεγκτή των Θυγατρικών:

(α) «Το καταστατικό της Εταιρίας τηρεί τις προϋποθέσεις που πρέπει να τηρεί καταστατικό ιδιωτικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης με μετοχές και δεν παραβιάζει τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113 (ούτω καθεξής ο «Νόμος»).

(β) Το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας (authorised) είναι πλήρως εκδομένο και παραχωρημένο. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες τηρουμένων κάποιων περιορισμών που προνοούνται στο καταστατικό της Εταιρίας και είναι αυτοί που συνήθως ισχύουν σε ιδιωτικές εταιρίες περιορισμένης ευθύνης (όπως στη συγκεκριμένη περίπτωση) δυνάμει του Νόμου.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ενεχυριασμένες υπέρ της «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» με έδρα Αθήνα οδός Σταδίου 40, Τ.Κ. 10252 (ούτω καθεξής η «Alpha Bank») (για λογαριασμό των Τραπεζών «Alpha Τράπεζα Ανώνυμος Εταιρεία», «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.», «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.», «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», «Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» και «Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ» και της «Alpha Τράπεζα Α.Ε.»), έναντι έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου ποσού των EUR 98.000.000 προς τον μέτοχο της Εταιρίας, ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε., εκ Μεσογείων 117, 11526 Αθήνα, Ελλάδα (ούτω καθεξής η «Ελληνική Εταιρεία»). Σύμφωνα με τα πιστοποιητικά Διευθυντών και Γραμματέα (Incumbency Certificates) που μας παρασχέθηκαν, η νομική κατάσταση των μετοχών της Εταιρίας είναι σύμφωνη με τον Νόμο στον οποίο υπόκεινται.

Από τα Παρασχεθέντα Έγγραφα προκύπτει πρόθεση της Ελληνικής Εταιρίας για αντικατάσταση του ενεχύρου που προκύπτει από τη Σύμβαση, επί των μετοχών της Εταιρίας, με ενέχυρο επί των μετοχών καινούριας θυγατρικής εταιρίας της Ελληνικής Εταιρίας, η οποία συστάθηκε την 11.02.2015 με την ονομασία Τηλέτυπος Υπηρεσίες Λτδ (ούτω καθεξής η «Τηλέτυπος Υπηρεσίες»), ούτως ώστε να δοθεί δικαίωμα ενεχύρου Α' τάξεως επί ολόκληρου του μετοχικού κεφαλαίου της Τηλέτυπος Υπηρεσίες στην Alpha Bank, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της Σύμβασης.

(γ) Αναφορικά με την λειτουργία της Εταιρίας δεν απαιτείται από τον Νόμο προς τον σκοπό τούτο οποιαδήποτε άδεια για τη διεξαγωγή των εργασιών της σύμφωνα με τα Παρασχεθέντα Έγγραφα και δραστηριοποιείται εντός των σκοπών που προβλέπει το εν ισχύ Ιδρυτικό της Έγγραφο.

(δ) Δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε πληροφορίες για δικαστικές υποθέσεις στις οποίες εμπλέκεται η Εταιρία.

(ε) Σύμφωνα με τον διεξαχθέν έλεγχο δεν έχει υποπέσει στην αντίληψη μας οποιοδήποτε στοιχείο αναφορικά με απαίτηση κατά της Εταιρίας.

(στ) Δεν προκύπτει οποιοδήποτε στοιχείο νομικής φύσεως το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας παρά μόνο κάποιων υποχρεώσεων που απορρέουν από την Σύμβαση Παροχής Ενεχύρου Επί Χρεογράφων και Εκχώρησης Απαιτήσεων ημερομηνίας 18.12.2012 (ούτω καθεξής η «Σύμβαση») μεταξύ της Ελληνικής Εταιρίας και της Alpha Bank βάση της οποίας έχει παρασχεθεί από την Ελληνική Εταιρία δικαίωμα ενεχύρου Α' τάξεως επί των 600.000 χρεογράφων που κατέχει στην Εταιρία, τα οποία αποτελούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, υπέρ της Alpha Bank (για λογαριασμό των Τραπεζών «Alpha Τράπεζα Ανώνυμος Εταιρεία», «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.», «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.», «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», «Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» και «Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λίμιτεδ» και της «Alpha Τράπεζα Α.Ε.»), έναντι έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου ποσού των EUR 98.000.000 προς την Ελληνική Εταιρία.

Από τα Παρασχεθέντα Έγγραφα προκύπτει πρόθεση της Ελληνικής Εταιρίας αντικατάστασης του ενεχύρου που προκύπτει από τη Σύμβαση, επί των μετοχών της Εταιρίας, με ενέχυρο επί των μετοχών της Τηλέτυπος Υπηρεσίες, ούτως ώστε να δοθεί δικαίωμα ενεχύρου Α' τάξεως επί ολόκληρου του μετοχικού κεφαλαίου της Τηλέτυπος Υπηρεσίες στην Alpha Bank, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της Σύμβασης Ενεχύρου.

Μετά από έλεγχο των πιο πάνω Παρασχεθέντων Εγγράφων προκύπτει από τα ευρήματα του νομικού ελέγχου ότι η Εταιρία ξεκίνησε διαδικασία εκούσιας εκκαθάρισης από τα μέλη της στις 27 Μαρτίου 2015, η οποία ολοκληρώθηκε στις 11 Σεπτεμβρίου 2015.

Σημειώνεται ότι ο νομικός έλεγχος περιορίστηκε μόνο προς επιβεβαίωση των πιο πάνω ευρημάτων και βασίστηκε μόνο στα Παρασχεθέντα Έγγραφα όπως αναφέρονται ανωτέρω.».

Γ. Νομικός Έλεγχος της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Επίσης, διεξήχθη από το Νομικό Ελεγκτή των Θυγατρικών νομικός έλεγχος για την περίοδο από 11.02.2015 έως 09.10.2015 επί των στοιχείων της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ στο πλαίσιο της παρούσας Αύξης.

Τα ευρήματα του Νομικού Ελέγχου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ βασίστηκαν αποκλειστικά στην ηλεκτρονική έρευνα επί της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ στον Έφορο Εταιρειών στην Κύπρο την 9η Οκτωβρίου 2015, τα έγγραφα που παρασχέθηκαν από το γραφείο λογιστών Efstathiou Audit Ltd, τα πιστοποιητικά Γραμματέα και Διευθυντών της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ (Incumbency Certificates) ημερομηνίας 9 Οκτωβρίου 2015 και τις βεβαιώσεις των Διευθυντών και Γραμματέα της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ημερομηνίας 9 Οκτωβρίου 2015 («Παρασχεθέντα Έγγραφα»).

Τα ευρήματα του Νομικού Ελέγχου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ είναι τα ακόλουθα, τα οποία παρατίθενται αυτούσια όπως περιλαμβάνονται στο από 20.10.2015 Έγγραφο του Νομικού Ελεγκτή των Θυγατρικών:

- (α) «Το καταστατικό της Εταιρίας τηρεί τις προϋποθέσεις που πρέπει να τηρεί καταστατικό ιδιωτικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης με μετοχές και δεν παραβιάζει τον περί Εταιριών Νόμο, Κεφ. 113 (ούτω καθεξής ο «Νόμος»).
- (β) Το εγκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας (authorised) είναι πλήρης εκδομένο και παραχωρημένο. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες τηρουμένων κάποιων περιορισμών που προνοούνται στο καταστατικό της Εταιρίας και είναι αυτοί που συνήθως ισχύουν σε ιδιωτικές εταιρίες περιορισμένης ευθύνης (όπως στη συγκεκριμένη περίπτωση) δυνάμει του Νόμου, και των προνοιών του καταστατικού της Εταιρίας καθώς επίσης και συγκεκριμένων προαιρετικών δικαιωμάτων. Σύμφωνα με τα πιστοποιητικά Διευθυντών και Γραμματέα (Incumbency Certificates) που μας παρασχέθηκαν, η νομική κατάσταση των μετοχών της Εταιρίας είναι σύμφωνη με τον Νόμο στον οποίον υπόκεινται.
- (γ) Αναφορικά με την λειτουργία της Εταιρίας δεν απαιτείται από τον Νόμο προς τον σκοπό τούτο οποιαδήποτε άδεια για τις εργασίες που δραστηριοποιείται σύμφωνα με τα Παρασχεθέντα Έγγραφα και δραστηριοποιείται εντός των σκοπών που προβλέπει το εν ισχύει Ιδρυτικό της Έγγραφο.
- (δ) Η Εταιρία δεν τελεί υπό κατάσταση πτώχευσης ή υπό αναγκαστική διαχείριση. Περαιτέρω δεν εκκρεμεί εναντίον της Εταιρίας αίτηση πτώχευσης ή αίτηση διορισμού εκκαθαριστή αλλά ούτε έχει ληφθεί απόφαση περί λύσης ή εκκαθάρισης της Εταιρίας.
- (ε) Δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε πληροφορίες για δικαστικές υποθέσεις στις οποίες εμπλέκεται η Εταιρία.
- (στ) Σύμφωνα με τον διεξαχθέν έλεγχο δεν έχει υποπέσει στην αντίληψη μας οποιοδήποτε στοιχείο αναφορικά με απαίτηση κατά της Εταιρίας.
- (η) Δεν προκύπτει οποιοδήποτε στοιχείο νομικής φύσεως το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιαδώς την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Αξίζει να σημειωθεί ότι όπως προκύπτει από τα Παρασχεθέντα Έγγραφα η Τηλέτυπος Α.Ε., μοναδικός μέτοχος της Εταιρίας, η οποία σύναψε Σύμβαση Παροχής Ενεχύρου Επί Χρεογράφων και Εκχώρησης Απαιτήσεων ημερομηνίας 18.12.2012 (ούτω καθεξής η «Σύμβαση Ενεχύρου») με την «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» με έδρα Αθήνα οδός Σταδίου 40, Τ.Κ. 10252 (ούτω καθεξής η «Alpha Bank»), σύμφωνα με την οποία έχει δοθεί δικαίωμα ενεχύρου Α' τάξεως επί των 600.000 χρεογράφων της εταιρίας ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΙΜΙΤΕΔ, με εγγεγραμμένο γραφείο στην οδό Κέννεντυ 8, Αθηναίτη, 2^{ος} όροφος, Διαμ/Γραφείο 201,1087 Λευκωσία, Κύπρος (ούτω καθεξής η «Τηλέτυπος Κύπρου») με δικαιούχο την Alpha Bank για έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου ποσού € 98.000.000 στην Τηλέτυπος Α.Ε., προτίθεται να αντικαταστήσει τον Εκδότη Ομολογιούχων (όπως αυτός αναφέρεται στη Σύμβαση Ενεχύρου), δηλαδή την Τηλέτυπος Κύπρου, με την Εταιρία, ούτως ώστε να δοθεί δικαίωμα ενεχύρου Α' τάξεως επί ολόκληρου του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας στην Alpha Bank, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της Σύμβασης Ενεχύρου.

Σημειώνεται ότι ο νομικός έλεγχος περιορίστηκε μόνο προς επιβεβαίωση των πιο πάνω ευρημάτων και βασίστηκε μόνο στα Παρασχεθέντα Έγγραφα όπως αναφέρονται ανωτέρω.».

3.2.2 Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.

Κατόπιν σχετικής εντολής του Συμβούλου Έκδοσης, διενεργήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Στυλιανό Κουρτέλλα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 11031) της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. (Α.Μ. ΣΟΕΛ 119) Ακτή Μιαούλη 93, 185 38 Πειραιάς, τηλ. 210 4290620, οι ακόλουθες πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες:

Α. Αναλυτική Έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της ενδιάμεσης οικονομικής κατάστασης της περιόδου 01.01-30.09.2015 και της περιόδου 01.10-31.12.2015

Συντάχθηκε αναλυτική έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που αφορά κυρίως στην επανακαταρτισθείσα και επαναδημοσιευμένη επισκοπημένη ενδιάμεση οικονομική κατάσταση της περιόδου 01.01-30.09.2015. Οι προσυμφωνημένες ελεγκτικές διαδικασίες επί συγκεκριμένων οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο διενεργήθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με τη Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση».

Οι διαδικασίες που συμφώνησε να διενεργήσει η ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. απαριθμούνται διακεκριμένα για κάθε μια κατηγορία οικονομικών πληροφοριών στις παραγράφους 1-7 ακολούθως. Τα πεδία των ελεγκτικών διαδικασιών συμφωνήθηκαν με το Σύμβουλο και με την Εταιρία στα πλαίσια της παρούσας Αύξης.

Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, η ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. δεν εξέφρασαν οποιαδήποτε άλλη επιβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρονται στις παραγράφους 1-7. Εάν είχαν διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαν εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή τους και άλλα θέματα, πέραν των αναφερομένων στην συνέχεια.

1. Διεταιρικές συναλλαγές

Επαλήθευση των διεταιρικών συναλλαγών της Εταιρίας με τα συνδεδεμένα μέρη της, καθώς και τυχόν οικονομικών συναλλαγών μεταξύ των μετόχων, των μελών του Δ.Σ. και των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων με την Εταιρία και τις τυχόν συνδεδεμένες επιχειρήσεις για την περίοδο 01.01-30.09.2015 και την περίοδο 01.10-31.12.2015. Έλεγχος της ορθής εφαρμογής της ενότητας 14 του Παραρτήματος XXIII του Κανονισμού 809/2004, καθώς και των διευκρινιστικών σημειώσεων που αναφέρονται στην παράγραφο 149 (σελίδα 37) των συστάσεων της ESMA.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες επί των πινάκων διεταιρικών συναλλαγών, που συνέταξε η Εταιρία για την περίοδο 01.01-30.09.2015 και την περίοδο 01.10-31.12.2015:

- ✓ Επαλήθευση της ορθότητας των αριθμητικών δεδομένων του πίνακα που προέρχονται από τις επισκοπημένες επανακαταρτισθείσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2015, όπως επίσης και του πίνακα της περιόδου 01.10-31.12.2015.
- ✓ Επαλήθευση ότι οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη είναι σύμφωνες με τους όρους της αγοράς.
- ✓ Λήψη των απαραίτητων διαβεβαιώσεων από τη Διοίκηση της Εταιρίας επί των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη.
- ✓ Επαλήθευση της ακρίβειας και πληρότητας των δεδομένων των πινάκων.

Από τις ανωτέρω ελεγκτικές διαδικασίες δεν προέκυψε κάποιο λάθος ή παράλειψη. Συνεπώς η ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. επιβεβαιώνει τα αναφερόμενα στην ενότητα 3.13 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη» του Ενημερωτικού Δελτίου.

2. Επενδύσεις

Επαλήθευση των σημαντικότερων επενδύσεων που υλοποιήθηκαν κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015 και την περίοδο 01.10-31.12.2015, καθώς και των κυριότερων επενδύσεων που βρίσκονται στο στάδιο υλοποίησης και η μέθοδος χρηματοδότησής τους την 31.12.2015. Έλεγχος της ορθής εφαρμογής της ενότητας 4.2 του Παραρτήματος XXIII του Κανονισμού 809/2004.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες επί των πινάκων ανάλυσης των κυριότερων επενδύσεων, που συνέταξε η Εταιρία :

- ✓ Επαλήθευση των δεδομένων του πίνακα με τα αντίστοιχα των επανακαρτισθεισών και επαναδημοσιευμένων επισκοπημένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2015, όπως επίσης και του πίνακα της περιόδου 01.10-31.12.2015.
- ✓ Επιβεβαίωση των δεδομένων των πινάκων με τα τηρούμενα βιβλία της Εταιρίας (Γενική Λογιστική – Μητρώο Παγίων).
- ✓ Επαλήθευση των τρεχουσών και σκοπούμενων επενδύσεων με τα δεδομένα των Λογιστικών Βιβλίων με ημερομηνία 31.12.2015.

Από τις ανωτέρω ελεγκτικές διαδικασίες δεν προέκυψε κάποιο λάθος ή παράλειψη. Συνεπώς η ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. επιβεβαιώνει τα αναφερόμενα στην ενότητα 3.10 «Επενδύσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου.

3. Κεφαλαιακή διάρθρωση και καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου

Επαλήθευση των πινάκων της 30.09.2015 στους οποίους παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου, καθώς και το λεκτικό σχετικά με τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.09.2015, τις ανειλημμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.09.2015 και την τήρηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών στα πλαίσια του από 18.12.2012 ομολογιακού δανείου που έχει εκδώσει η Εταιρία.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες επί των πινάκων της ενότητας 4.1.2 «Κεφαλαιακή Διάρθρωση και Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό χρέος 30.09.2015» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

- ✓ Επαλήθευση των αριθμητικών δεδομένων των πινάκων με τα αντίστοιχα των επανακαρτισθέντων και επαναδημοσιευμένων επισκοπημένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2015 και των βιβλίων της Εταιρίας.
- ✓ Επαλήθευση των αριθμητικών υπολογισμών.
- ✓ Επαλήθευση της πληρότητας των πινάκων σε συνδυασμό με τις διευκρινιστικές σημειώσεις της παραγράφου 127 της ΕΣΜΑ και του Παραρτήματος XXIV του Κανονισμού 809/2004.

Από τις ανωτέρω ελεγκτικές διαδικασίες δεν προέκυψε κάποιο λάθος ή παράλειψη. Η ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. επιβεβαιώνει τα αναφερόμενα στην ενότητα 4.1.2 «Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος 30.09.2015» του Ενημερωτικού Δελτίου.

4. Προβλέψεις για εκκρεμείς διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες

Επαλήθευση της επάρκειας των προβλέψεων του Ομίλου που έχουν ληφθεί για τις εκκρεμείς διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες, οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία του Ομίλου. Έλεγχος της ορθής εφαρμογής της ενότητας 15.8 «Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες» του Παραρτήματος XXIII του Κανονισμού 809/2004).

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες επί της επάρκειας των προβλέψεων του Ομίλου:

- ✓ Επαλήθευση της επάρκειας και πληρότητας των προβλέψεων που σχημάτισε η Εταιρία.

- ✓ Επισκόπηση των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου της περιόδου από 01.01-30.09.2015 και έως την ημερομηνία σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου.
- ✓ Επισκόπηση των επιστολών των νομικών συμβούλων της Εταιρίας για την περίοδο 01.01-30.09.2015 και έως την ημερομηνία σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου.
- ✓ Επισκόπηση των συμπερασμάτων του Έκτακτου Νομικού Ελεγκτή.

Από τις ανωτέρω ελεγκτικές διαδικασίες δεν προέκυψε κάποιο λάθος ή παράλειψη. Η ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. επιβεβαιώνει τα αναφερόμενα στην ενότητα 3.16 «Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες» του Ενημερωτικού δελτίου.

5. Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου μετά την 30.09.2015

Επαλήθευση των αναφερομένων στην ενότητα 15.9 του Παραρτήματος XXIII του Κανονισμού 809/2004 «Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική θέση ή εμπορική του Ομίλου». Περιγράφεται κάθε σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου η οποία έλαβε χώρα μετά από την ημερομηνία επανακατάρτισης και επαναδημοσίευσης των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 και έως την ημερομηνία σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου. Εφόσον δε σημειωθούν τέτοιου είδους αλλαγές, προσαρτάται σχετική αρνητική δήλωση.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:

- ✓ Επισκόπηση στα πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας μέχρι τις 05.02.2016, στην αλληλογραφία της Εταιρίας με τις Τράπεζες ή θυγατρικές τους, στις συναλλαγές της Εταιρίας έως την 31.12.2015.
- ✓ Λήψη σχετικών διαβεβαιώσεων από τη Διοίκηση της Εταιρίας.

Από τις ανωτέρω ελεγκτικές διαδικασίες δεν προέκυψε κάποιο λάθος ή παράλειψη. Η ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. επιβεβαιώνει τα αναφερόμενα στην ενότητα 3.14 «Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση».

6. Άλλα στοιχεία και γεγονότα εκτός Ενημερωτικού Δελτίου

Έλεγχος εάν υπάρχουν άλλα στοιχεία και αν έχουν συμβεί άλλα γεγονότα, πέραν αυτών που περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο τα οποία δύνανται να έχουν ή έχουν σημαντική επίδραση στην εκτίμηση της περιουσίας της χρηματοοικονομικής κατάστασης, των αποτελεσμάτων, ταμειακών ροών και των προοπτικών του Ομίλου.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες αναφορικά με την επιβεβαίωση της ύπαρξης άλλων σημαντικών στοιχείων και γεγονότων:

- ✓ Επισκόπηση πρακτικών Διοικητικών Συμβουλίων της περιόδου από 01.01.2015 έως τις 05.02.2016.
- ✓ Επισκόπηση επιστολών των νομικών συμβούλων της Εταιρίας για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 και έως τις 05.02.2016.
- ✓ Επισκόπηση των συμπερασμάτων του Έκτακτου Νομικού Ελεγκτή.
- ✓ Επισκόπηση της αλληλογραφίας της Εταιρίας με τις Τράπεζες ή θυγατρικές τους.
- ✓ Την επισκόπηση της από 25.9.2015 πρότασης των Ομολογιούχων Δανειστών για αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου που έτυχε της αποδοχής της Εταιρίας.

Η ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. επιβεβαιώνει ότι από τις ανωτέρω ελεγκτικές διαδικασίες δεν προέκυψε κάποιο νέο στοιχείο / γεγονός που δεν αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

7. Βεβαίωση οικονομικών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:

- ✓ Αντιπαραβλήθησαν τα ποσά ή ποσοστά με τα αντίστοιχα στις επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες επισκοπημένες οικονομικές καταστάσεις και των λογιστικών βιβλίων του Ομίλου συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων.
- ✓ Βεβαιώθηκε η αριθμητική ακρίβεια των ποσών ή ποσοστών βάσει δεδομένων των επανακαταρτισθεισών και επαναδημοσιευμένων επισκοπημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων και των λογιστικών βιβλίων.
- ✓ Επαληθεύθηκε η πληρότητα των ποσών με τα αντίστοιχα δεδομένα του Ομίλου και δεν βρέθηκαν παραλείψεις.
- ✓ Επιβεβαιώθηκαν οι διεταιρικές συναλλαγές και οι επενδύσεις της περιόδου 01.10-31.12.2015 όπως προκύπτουν από τα λογιστικά βιβλία της Εταιρίας και της θυγατρικής της.

Από τις ανωτέρω επαληθεύσεις δεν προέκυψε λάθος ή παράλειψη. Η ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. βεβαιώνει τα οικονομικά στοιχεία που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ως προς την πληρότητα, επικαιρότητα και ακρίβειά τους, καθώς και την ορθή μεταφορά των οικονομικών στοιχείων από τις επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες επισκοπημένες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2015.

Παρατίθεται αυτούσια η Έκθεση Ελέγχου επί συγκεκριμένων ενοτήτων επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών του ορκωτού ελεγκτή – λογιστή κ. Στυλιανού Κουρτέλλα:

**«ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ΠΡΟΣΥΜΦΩΝΗΜΕΝΩΝ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΩΝ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01-30.09.2015 ΚΑΙ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.10-30.11.2015 ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΑΜΚ) ΠΟΥ ΑΠΟΦΑΣΙΣΤΗΚΕ ΑΠΟ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΗΣ 26^{ης} ΜΑΪΟΥ, 2015 ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ Α.Ε.
“MEGA CHANNEL”**

Προς τον Σύμβουλο

«Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.»

για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας

«ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ Α.Ε.

“MEGA CHANNEL»

Έχουμε αναλάβει και εκτελέσει επί των επισυναπτόμενων ενοποιημένων οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών της ως προκύπτουν από τις επανακαταρτισθείσες οικονομικές καταστάσεις της 1.1-30.9.2015, καθώς και των αντίστοιχων μεταγενέστερων για την περίοδο 1.10-31.12.2015 της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε. τις διαδικασίες που συμφωνήσαμε. Η εργασία μας αναλήφθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Οι διαδικασίες έχουν αναληφθεί με αποκλειστικό σκοπό την ενημέρωσή σας για την αξιολόγηση της εγκυρότητας και ορθότητας των επισυναπτόμενων καθώς και της αντιστοίχισης τούτων προς το Ενημερωτικό Δελτίο για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε. για την οποία ενεργείτε ως Σύμβουλος. Οι εκτελεσθείσες εργασίες παρατίθενται αντίστοιχα στα επισυναπτόμενα.

Οι περιγραφόμενες επισυναπτόμενες διαδικασίες εκτελέστηκαν στο πλαίσιο των πληροφοριών που απαιτούνται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και των προτάσεων της ESMA (European Securities and Market Authorities).

Συμπέρασμα

Ως συμπέρασμα των ανωτέρω αναληφθεισών και εκτελεσθεισών διαδικασιών αναφέρουμε ότι δεν προέκυψε οποιοδήποτε θέμα του οποίου η αναφορά θα επηρέαζε την εγκυρότητα, πληρότητα και ορθότητα των επισυναπτομένων πληροφοριών και ενοποιημένων οικονομικών στοιχείων σύμφωνα με τις επανακαταρτισθείσες συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.9.2015, τις οποίες έχουμε επισκοπήσει και τις αντίστοιχες μεταγενέστερες της περιόδου 1.10-31.12.2015, καθώς και την ακριβή αντιστοίχιση τους με ό,τι αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε.

Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία, δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε στο ως ανωτέρω συμπέρασμα. Αν είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας θέματα των οποίων η αναφορά να ήταν απαραίτητη.

Πειραιάς, 5 Φεβρουαρίου, 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΚΟΥΡΤΕΛΛΑΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 11031
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ
ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.
Α.Μ. ΣΟΕΛ 119»

Β. Έκθεση επί της δήλωσης της Διοίκησης για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

Αναφορικά με την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ, ο ορκωτός ελεγκτής-λογιστής κ. Στυλιανός Κουρτέλλας (Α.Μ.ΣΟΕΛ 11031) της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε., κατ' εντολή του Συμβούλου Έκδοσης, σε σχετική έκθεση του με ημερομηνία 3.2.2016, εκφράζει την ακόλουθη γνώμη επί της Δήλωσης της Διοίκησης της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης («ΔΕΚΚ») για τους επόμενους δώδεκα μήνες:

«.....»

Ευθύνη της Διοίκησης της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε.

Η διοίκηση της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε. έχει εκτιμήσει τις αναμενόμενες ταμειακές ροές των επόμενων δώδεκα μηνών βάσει παραδοχών που έχει κάνει και συνεκτιμώντας τις τρέχουσες και διαβλεπόμενες οικονομικές συγκυρίες. Βάσει αυτών των εκτιμήσεων δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για να καλύψει τις ανάγκες της δραστηριότητας του ομίλου, ως προβλέπονται, για τους επόμενους 12 μήνες.

Η ανωτέρω ΔΕΚΚ είναι αρμοδιότητα του Εκδότη σύμφωνα με την παράγραφο 3.1 του παραρτήματος ΙΙΙ του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμός 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και τις παραγράφους 107-126 που περιλαμβάνονται στις προτάσεις της ESMA στα πλαίσια της συνεπούς εφαρμογής του ανωτέρω κανονισμού που αναφέρεται στην έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε. Η Διοίκηση του Ομίλου έχει την ευθύνη της κατάρτισης των σχετικών χρηματοοικονομικών προβλέψεων βάσει των παραδοχών που υιοθετήθηκαν προς τούτο.

Ευθύνη Ορκωτού Ελεγκτή

Ευθύνη μας είναι η έκφραση γνώμης αναφορικά με την κατάλληλη σύνταξη της Δήλωσης Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης βάσει στοιχείων που μας παρασχέθηκαν για την υποστήριξη των παραδοχών που υιοθετήθηκαν και καθόρισαν την εκτίμηση της επάρκειας κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα μήνες.

Πραγματοποιηθείσες εργασίες

Πραγματοποιήσαμε τις εργασίες μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Διασφάλισης 3000 (International Standards of Assurance Engagements 3000), και αξιολογήσαμε τη συνέπεια της δήλωσης επάρκειας κεφαλαίου κίνησης προς ό,τι περιγράφεται στις παραγράφους 107-126 που εμπεριέχονται στις Προτάσεις της European Securities and Markets Authority (ESMA).

Σχεδιάσαμε και πραγματοποιήσαμε τις εργασίες μας με σκοπό να συλλέξουμε όλες τις πληροφορίες, αναλύσεις και επεξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες, όπου αυτές ήταν διαθέσιμες, προκειμένου να μπορέσουμε να αξιολογήσουμε κατά πόσο η ΔΕΚΚ έχει ετοιμαστεί βάσει των παραδοχών και εκτιμήσεων της Διοίκησης, του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 και τις Προτάσεις της ESMA για τη συνεπή εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004. Η εργασία μας περιέλαβε τη διενέργεια συζητήσεων με τη Διοίκηση της Εταιρίας αναφορικά με τη διαδικασία κατάρτισης των ταμειακών ροών που υποστηρίζουν τη δήλωση επάρκειας και τις υιοθετηθείσες παραδοχές καθώς και το κατά πόσο οι ταμειακές ροές αυτές έχουν συνταχθεί με ακρίβεια βάσει των παραδοχών και των διαθέσιμων πηγών χρηματοδότησης του Ομίλου. Η εργασία μας έλαβε επίσης υπόψη και τη διενέργεια ανάλυσης ευαισθησίας που εφαρμόστηκε από τη Διοίκηση της Εταιρίας σε βασικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των ταμειακών ροών.

Επισήμανση

Επισημαίνεται ότι η ΔΕΚΚ, οι συνοδεύουσες αυτή χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις, οι αναλύσεις ευαισθησίας καθώς και οι βασικές παραδοχές που υιοθετήθηκαν και προσδιόρισαν τις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις συνδέονται με τρέχοντα δεδομένα. Συνεπώς δεν μπορούμε να διαβεβαιώσουμε ότι η εξέλιξη του κεφαλαίου κίνησης θα είναι αυτή που προβλέπεται από τη Διοίκηση καθώς σημαντικές αποκλίσεις μπορεί να εμφανιστούν ως συνέπεια αστάθμητων παραγόντων και μελλοντικών γεγονότων.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, με βάση την εξέταση των στοιχείων που μας παρασχέθηκαν για την υποστήριξη των παραδοχών που υιοθετήθηκαν και καθόρισαν την εκτίμηση της επάρκειας κεφαλαίου κίνησης, η Διοίκηση του Εκδότη ευλόγως δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες (10 Φεβρουαρίου 2016 – 9 Ιανουαρίου 2017) δεν επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του.

Πειραιάς, 3 Φεβρουαρίου 2016,

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΚΟΥΡΤΕΛΛΑΣ
Α.Μ. ΣΟΕΛ 11031
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ
ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.
Α.Μ. ΣΟΕΛ 119»»

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες της προαναφερθείσας δήλωσης της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρίας.

Η πληροφόρηση που περιέχεται στις προαναφερθείσες εκθέσεις που διενεργήθηκαν από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.2.3 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

Η Εταιρία ελέγχεται από ορκωτούς ελεγκτές – λογιστές. Ουδείς από τους τακτικούς ελεγκτές - λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι την χρήση 2014 και την περίοδο 01.01-30.09.2015).

Ο τακτικός ορκωτός ελεγκτής–λογιστής κ. Διαμαντής Διαμαντάρας (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15811) της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. (Ακτή Μιαούλη 93, 185 38, Πειραιάς τηλ: 210 4290620-5), διενήργησε τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, για την χρήση που έληξε την 31.12.2014. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και εγκρίθηκαν με την από 18.02.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.

Παρακάτω παρατίθεται αυτούσια η από 25.02.2015 Έκθεση Ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή – λογιστή κ. Διαμαντή Διαμαντάρα, επί των δημοσιευμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας για τη χρήση 2014.

Έκθεση Ελέγχου Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή επί των Δημοσιευμένων Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης 2014

«Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ «MEGA CHANNEL» και της θυγατρικής της, που αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2014, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ρών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ «MEGA CHANNEL» και της θυγατρικής αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημ. 1. «Γενική Πληροφόρηση-Συνέχιση δραστηριότητας» των οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά για το ενδεχόμενο ανεπάρκειας του κεφαλαίου κίνησης και για τα μέτρα που λαμβάνονται για την αντιμετώπισή της. Το θέμα αυτό υποδηλώνει την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της εταιρίας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνουμε επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Πειραιάς 25 Φεβρουαρίου, 2015

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΔΙΑΜΑΝΤΗΣ ΔΙΑΜΑΝΤΑΡΑΣ
Α.Μ.ΣΟΕΛ 15811
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ
ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.
ΑΚΤΗ ΜΙΑΟΥΛΗ 93 – 185 38 ΠΕΙΡΑΙΑΣ
Α.Μ.ΣΟΕΛ 119»

Η σημείωση 1. «Γενική Πληροφόρηση-Συνέχιση δραστηριότητας» επί των ενοποιημένων και εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας της χρήσης 2014 αναφέρει τα ακόλουθα:

«Η Διοίκηση αξιολογεί τις επιπτώσεις των συσσωρευμένων ζημιών επί της ταμιακής ρευστότητας της Εταιρίας σε συνδυασμό με επικείμενες ληξιπρόθεσμες δόσεις του ομολογιακού Δανείου, γεγονός που υποδηλώνει την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της εταιρίας να συνεχίσει την δραστηριότητά της και λαμβάνει τα ανάλογα μέτρα ώστε να εξασφαλίζεται η συνέχιση της δραστηριότητας. Προς τούτο στα πλαίσια διαπραγματεύσεων αναδιάρθρωσης των δανείων έχει εξασφαλίσει την άποψη ανεξάρτητου οικονομικού συμβούλου επί του στρατηγικού σχεδιασμού (independent business review) που έχει εκπονήσει και με βάση αυτό βρίσκεται σε σχετικές διαπραγματεύσεις με τις τράπεζες. Η μέχρι τώρα πρόοδος των διαπραγματεύσεων της επιτρέπει την πεποίθηση αίσιος έκβασης και με αυτή δεδομένη, καθώς και την προσμονή της σταθερότητας των οικονομικών συγκυριών της χώρας, έχει συντάξει τις οικονομικές καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.»

Περαιτέρω πληροφόρηση σχετικά βλ. την ενότητα 4.1.1 «Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο τακτικός ορκωτός ελεγκτής-λογιστής κ. Διαμαντής Διαμαντάρας (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15811) της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. (Ακτή Μιαούλη 93, 185 38, Πειραιάς τηλ: 210 4290620-5), διενήργησε την επισκόπηση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, για την περίοδο 01.01.-30.09.2015. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α), επανακαταρτίσθηκαν και εγκρίθηκαν με την από 05.02.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.

Παρακάτω παρατίθεται αυτούσια η Έκθεση Επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή – λογιστή κ. Διαμαντή Διαμαντάρα, επί των επανακαταρτισθεισών και επαναδημοσιευμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας για την περίοδο 01.01.-30.09.2015.

Έκθεση Επισκόπησης Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή επί των Επανακαταρτισθεισών και Επαναδημοσιευμένων Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2015

«Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη επανακαταρτισμένη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ «MEGA CHANNEL» και της θυγατρικής της 30ης Σεπτεμβρίου 2015 και τις σχετικές επανακαταρτισμένες συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εννεάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την επανακατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

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

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση επανακαταρτισμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έμφαση θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής :

1. Στη σημ. 1 «Γενική Πληροφόρηση – Συνέχιση δραστηριότητας» των οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά για το ενδεχόμενο ανεπάρκειας του κεφαλαίου κίνησης και για τα μέτρα που λαμβάνονται για την αντιμετώπισή της. Το θέμα αυτό υποδηλώνει την ύπαρξη ουσιαστικού αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της εταιρίας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της.

2. Στη σημ. 1 «Γενική Πληροφόρηση – Επανακατάρτιση οικονομικών καταστάσεων» όπου αναφέρονται οι λόγοι για τους οποίους η εταιρία επανακατάρτισε τις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου της περιόδου 1.1.-30.9.2015 ακολουθώντας τις υποδείξεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στο συμπέρασμά μας δεν διατυπώνουμε επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

Πειραιάς, 5 Φεβρουαρίου, 2016

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΔΙΑΜΑΝΤΗΣ ΔΙΑΜΑΝΤΑΡΑΣ
Α.Μ.ΣΟΕΛ 15811
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ
ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.
ΑΚΤΗ ΜΙΑΟΥΛΗ 93 – 185 38 ΠΕΙΡΑΙΑΣ
Α.Μ.ΣΟΕΛ 119»

Η σημείωση 1. «Γενική Πληροφόρηση-Συνέχιση δραστηριότητας» επί των επανακαταρτισθεισών και επαναδημοσιευμένων ενοποιημένων και εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας της περιόδου 01.01.-30.09.2015 αναφέρει τα ακόλουθα:

«Με βάση τα σημερινά δεδομένα, το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου δεν επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του για τους επόμενους 12 μήνες, γεγονός που υποδηλώνει την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της εταιρίας να συνεχίσει την δραστηριότητά της. Η διοίκηση λαμβάνει τα ανάλογα μέτρα ώστε να εξασφαλίζεται η συνέχιση της δραστηριότητας του Ομίλου.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι επιπλέον ανάγκες του Ομίλου σε κεφάλαια κίνησης ανέρχονται σε 110,2 εκατ. €, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα πρόσθετα κεφάλαια που θα απαιτηθούν για τη συμμετοχή της Εταιρίας στη διαγωνιστική διαδικασία για την απόκτηση άδειας εκπομπής επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρεκπομπής ελεύθερης λήψης, όσο και για το τίμημα της άδειας.

Το εν λόγω έλλειμα ύψους € 110,2 εκατ. οφείλεται στον συνυπολογισμό, αφενός των εκτιμώμενων τρεχουσών ταμειακών αναγκών ύψους € 22 εκατ. του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες, αφετέρου της ενδεχόμενης μη υπογραφής της από 25.9.2015 πρότασης αναδιάρθρωσης του Ομολογιακού Δανείου ή και καταγγελίας του με τρέχον υπόλοιπο ύψους 88,2 εκατ. €, το οποίο, αν για οποιοδήποτε λόγο δεν κατατεθεί το προϊόν της Αύξησης, ύψους τουλάχιστον 15 εκατ. € μέχρι την 29.02.2016, δύναται να καταστεί άμεσα απαιτητό στο σύνολό του .

Για την αντιμετώπιση της ως άνω ανεπάρκειας του κεφαλαίου κίνησης η Διοίκηση: α) υλοποιεί την Αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου η οποία αποφασίστηκε στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 26/05/2015 να πραγματοποιηθεί με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της εταιρίας με αναλογία μια νέα μετοχή προς δύο παλιές με σκοπό την άντληση έως 15,1 εκατ. € (14,7 εκατ. € μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης), αποκλειστικά για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της και μέσω αυτής, του κεφαλαίου κίνησής της, καθώς και για την αποπληρωμή δύο δόσεων € 750.000 για το 2016 του Ομολογιακού Δανείου συνολικού ύψους 1,5 εκατ. € και β) αναμένει την αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου με τρέχον υπόλοιπο ύψους 88,2 εκατ. €, προϋπόθεση της οποίας αποτελεί η πλήρης κάλυψη της προαναφερθείσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας.

Ειδικότερα, αναφορικά με την αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου, αναφέρονται περαιτέρω τα ακόλουθα :

Η εταιρία, στα πλαίσια αναδιάρθρωσης του Ομολογιακού της Δανείου, έχει εξασφαλίσει την άποψη ανεξάρτητου οικονομικού συμβούλου επί του στρατηγικού σχεδιασμού (independent business review) που έχει εκπονήσει και με βάση αυτό οι ομολογιούχοι διαμόρφωσαν πρόταση αναδιάρθρωσης του ομολογιακού δανείου, ήδη από την 25 Σεπτεμβρίου 2015(μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου). Η εν λόγω πρόταση προβλέπει πρόγραμμα αποπληρωμής μέχρι

το 2021 και η υλοποίηση της έχει ξεκινήσει από την 28 Δεκεμβρίου 2015 με την καταβολή από την εταιρία της πρώτης δόσης, σύμφωνα με τον νέο προτεινόμενο από τους ομολογιούχους πρόγραμμα αποπληρωμής.

Ενδεχόμενη μη τήρηση του προγράμματος αποπληρωμής καθώς και συγκεκριμένων όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών, παρέχει το δικαίωμα στους Ομολογιούχους Δανειστές, αλλά χωρίς να έχουν την προς τούτο υποχρέωση, να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο με αποτέλεσμα να καθίσταται ληξιπρόθεσμο και άμεσα απαιτητό με ισόποση αρνητική επίδραση στην επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης. Υφίσταται επίσης έως την 29.02.2016 περίοδος χάριτος (waiver), η οποία ελήφθη στις 22.12.2015, σχετικά με τη μη τήρηση σε επίπεδο Ομίλου 2 εκ των 3 χρηματοοικονομικών δεικτών κατά την 30.06.2015 που προβλέπονται στη σύμβαση του Ομολογιακού Δανείου, υπό την προϋπόθεση της κατάθεσης του προϊόντος της Αύξησης, ύψους τουλάχιστον 15 εκατ. € μέχρι την 29.02.2016.

Η υλοποίηση της αναδιάρθρωσης και η τήρηση των όρων του Ομολογιακού Δανείου με τρέχον υπόλοιπο ύψους 88,2 εκατ. € είναι ουσιώδης, καθώς η Εταιρία δεν διαθέτει εναλλακτικά σχέδια χρηματοδότησης για την κάλυψη των άμεσων χρηματοοικονομικών αναγκών της. Σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης της Αύξησης, μη υπογραφής της από 25.09.2015 πρότασης των Ομολογιούχων Δανειστών για αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου (5η τροποποίηση) ή μη τήρησης των όρων του, ανακύπτει σημαντική αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου.

Αναφορικά με την κάλυψη της Αύξησης σημειώνονται τα ακόλουθα:

Οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας, ήτοι οι εταιρίες ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. και Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. οι οποίοι κατείχαν στις 26.05.2015, όπως και στις 30.11.2015, ποσοστό συμμετοχής 32,73% και 22,11% αντίστοιχα επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, δήλωσαν στην Τακτική Γενική Συνέλευση της 26.05.2015 τα ακόλουθα:

Η ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε., λαμβανομένων υπ' όψιν και των οικονομικών συνθηκών, εδήλωσε την επιφύλαξή της ως προς τη μερική ή ολική άσκηση του δικαιώματος προτιμήσεως, σε κάθε περίπτωση επιφυλασσόμενη να επαναπροσδιορίσει την πρόθεσή της προ της έναρξης της περιόδου διαπραγματεύσεως των δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. εξέφρασε την πρόθεσή της να συμμετάσχει στην Αύξηση, με πλήρη εκ μέρους της άσκηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως, υπό την προϋπόθεση της μη σημαντικής μεταβολής των οικονομικών συνθηκών και του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στο αμέσως προσεχές χρονικό διάστημα, επιφυλασσόμενη όμως να επαναεπιβεβαιώσει τη στάση της σε κάθε περίπτωση πριν από την έναρξη της περιόδου διαπραγματεύσεως των δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Στην περίπτωση κατά την οποία οι βασικοί μέτοχοι ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματά τους, τα κεφάλαια που τους αναλογούν ανέρχονται σε 3,3 εκατ. € για τη Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. και 4,9 εκατ. € για την ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε., ήτοι συνολικά 8,3 εκατ. €.

Εάν οι λοιποί μέτοχοι συμμετάσχουν στην παρούσα Αύξηση με λιγότερα των 6,8 εκατ. € και δεν εκφραστεί ενδιαφέρον για την πλήρη κάλυψη της παρούσας Αύξησης, ήτοι εάν δεν αντληθούν € 15,1 εκατ., αυτό συνεπάγεται την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου.

Λαμβάνοντας υπόψη το έλλειμμα των 110,2 εκατ. €, σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη της Αύξησης και αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου ύψους 88,1 εκατ. €, η Διοίκηση της Εταιρίας στοχεύει να καλύψει τη διαφορά ύψους 7,3 εκατ. € μεταξύ των αντλούμενων κεφαλαίων 14,7 εκατ. € και των τρεχουσών αναγκών του Ομίλου σε κεφάλαιο κίνησης ύψους 22 εκατ. €, με την περαιτέρω μείωση της αγοράς νέων προγραμμάτων, την ενδεχόμενη αύξηση της ισχύουσας περιόδου αποπληρωμής των προμηθευτών της, όπως επίσης και την περαιτέρω μείωση του λειτουργικού της κόστους, -πολιτικές που ήδη εφαρμόζει τα τελευταία χρόνια ύφεσης και ταμειακής στενότητας.

Επίσης στις ως άνω εκτιμήσεις του ελλείμματος του κεφαλαίου κίνησης δεν λαμβάνονται υπόψη, τα πρόσθετα κεφάλαια που θα απαιτηθούν για τη συμμετοχή της Εταιρίας στη διαγωνιστική διαδικασία για την απόκτηση άδειας εκπομπής επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης βάσει του άρθρου 4 του Ν. Ν 4339/2015, όσο και για το τίμημα της άδειας, δεδομένου ότι ο διαγωνισμός είναι πλειοδοτικός. Σε περίπτωση που η Εταιρία λάβει

άδεια και δεν διαθέτει τα απαιτούμενα βάσει του Νέου Νόμου κεφάλαια, θα προχωρήσει σε νέα αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, εντός χρονικού διαστήματος 3 μηνών από τη χορήγηση της άδειας.

Δεν υφίσταται καμία διασφάλιση ότι οι ως άνω ενέργειες θα είναι επαρκείς για την κάλυψη των αναγκών της Εταιρίας σε κεφάλαια κίνησης. Στα ενδεχόμενα, μη υπογραφής της από 25.9.2015 πρότασης των Ομολογιούχων, μελλοντικής καταγγελίας ή μη επιτυχούς τήρησης των όρων αναδιάρθρωσής του, μερικής κάλυψης της Αύξησης ή και μη επαρκούς χρηματοδότησης του Ομίλου με κεφάλαια κίνησης για τις τρέχουσες ανάγκες του ή και για την απόκτηση άδειας εκπομπής θα τεθεί ζήτημα συνέχισης της δραστηριότητάς του.

Ωστόσο η Διοίκηση της εταιρίας εκτιμά ότι με την επικείμενη αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου και την συνεπακόλουθη αναδιάρθρωση του ομολογιακού της δανείου εξασφαλίζεται η βιωσιμότητα της εταιρίας πέρα των 12 μηνών, και ως εκ τούτου οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.»

Η σημείωση 1. «Γενική Πληροφόρηση— Επανακατάρτιση οικονομικών καταστάσεων» επί των επανακαταρτισθεισών και επαναδημοσιευμένων ενοποιημένων και εταιρικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας της περιόδου 01.01.-30.09.2015 αναφέρει τα ακόλουθα:

«Οι Οικονομικές Καταστάσεις της 30/9/2015 δημοσιεύτηκαν την 27/11/2015. Επανακαταρτίστηκαν ακολουθώντας τις επισημάνσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως παρατίθενται κατωτέρω:

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο (ΚΟΔ)

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θεώρησε ότι η εταιρία δεν εφάρμοσε ορθά τις παραγράφους 74 και 75 του ΔΛΠ 1 καθώς και την παράγραφο 15B (θ) του ΔΛΠ 34 κατά την κατάρτιση των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30/9/2015, ως προς την παρουσίαση του ΚΟΔ, και τις σχετικές γνωστοποιήσεις.

Με δεδομένη πρόταση (μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου) των ομολογιούχων με ημερομηνία 25.9.2015 (η οποία έτυχε και της αποδοχής της εταιρίας) για αναδιάρθρωση του δανείου και νέο πρόγραμμα αποπληρωμής, η εταιρία στις δημοσιοποιηθείσες την 27/11/2015 οικονομικές καταστάσεις της 30/09/2015 διατήρησε σύμφωνα με την παράγραφο 73 ΔΛΠ 1, τη διάκριση του δανεισμού σε βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο ως προβλέπεται στο αρχικό χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής και δεν χαρακτήρισε τούτο ως βραχυπρόθεσμο στο σύνολο του. Στη σημείωση δε 23.1, η εταιρία θεωρεί ότι παρέχει επαρκή πληροφόρηση σχετικά με την μετάθεση πληρωμών ληξιπρόθεσμων δόσεων και μη τήρησης χρηματοοικονομικών δεικτών.

Η εταιρία επανακατάρτισε τις οικονομικές καταστάσεις με το χαρακτηρισμό του συνόλου του ομολογιακού δανείου ως βραχυπρόθεσμο, εμπλουτίζοντας παράλληλα τις σχετικές γνωστοποιήσεις.

Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσης των επανακαταρτισθεισών οικονομικών καταστάσεων δεν έχει υπογραφεί η ως άνω αναδιάρθρωση της δανειακής σύμβασης (5η τροποποίηση).

Επισημαίνεται ότι την 28η Δεκεμβρίου 2015 η εταιρία κατέθεσε ευρώ 1.154 εκ. ως πρώτη δόση σύμφωνα με το νέο προτεινόμενο από τους ομολογιούχους πρόγραμμα πληρωμής.

Αναβαλλόμενος φόρος

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θεώρησε ότι η εταιρία δεν γνωστοποίησε επαρκώς τη φύση της απόδειξης που στηρίζει την αναγνώριση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015 σύμφωνα με την παρ. 82 του ΔΛΠ 12, σε συνδυασμό με την παρ. 15 του ΔΛΠ 34.

Η εταιρία στις δημοσιοποιηθείσες την 27/11/2015 οικονομικές καταστάσεις της 30/09/2015 έχει αναγνωρίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ευρώ 4.240.000,00 που προκύπτει από αναγνωριζόμενες φορολογικά ζημιές της τελευταίας χρήσης βασιζόμενη στη δυνατότητα συμψηφισμού των ζημιών τούτων με φορολογητέα κέρδη της επόμενης 5ετίας και σε Έκθεση Ανεξάρτητης Επιχειρηματικής Επισκόπησης (έγινε από ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρία) όπου αυτή προβλέπει κερδοφόρα λειτουργία από το 2017 και μελλοντικά. Η εταιρία επανακατάρτισε τις οικονομικές καταστάσεις της 30/09/2015 διαγράφοντας τη συγκεκριμένη απαίτηση.

Ταμειακά ισοδύναμα

Η εταιρία έχει αναγνωρίσει στις δημοσιοποιηθείσες την 27/11/2015 οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01/01-30/09/2015 μεταχρονολογημένες επιταγές, ευρώ 670 χιλ., λήξεως εντός των επόμενων τριών μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού, ως ταμειακά ισοδύναμα.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θεώρησε ότι με τον ανωτέρω λογιστικό χειρισμό δεν έχει εφαρμοστεί ορθά η παρ.6 του ΔΛΠ 7, δεδομένου ότι οι μεταχρονολογημένες επιταγές δεν πληρούν τον ορισμό των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων. Η εταιρία επανακατόρτισε τις οικονομικές καταστάσεις της 30/09/2015 αναταξινομώντας το ανωτέρω ποσό ως εισπρακτέο, στο λογαριασμό πελάτες και λοιποί χρεώστες.

Παραδοχή συνέχισης δραστηριότητας

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θεώρησε ότι στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.09.2015, η εταιρία δεν γνωστοποιεί πρόσθετα γεγονότα και συνθήκες που υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας ως προς τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας της.

Η εταιρία στις δημοσιοποιηθείσες την 27/11/2015 οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01/01-30/09/2015 είχε παραθέσει στην σημ. 1 «Γενική Πληροφόρηση»-Συνέχιση δραστηριότητας τα κυριότερα γεγονότα που θεωρεί ότι δημιουργούν αμφιβολίες για τη συνέχιση της δραστηριότητας καθώς και τα δεδομένα βάσει των οποίων οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχιση της δραστηριότητας. Η εταιρία επανακατόρτισε τις οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2015 και συμπλήρωσε τη σημείωση αυτή λαμβάνοντας υπόψιν και τις επισημάνσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Δικαιώματα προγραμμάτων παραγωγής τρίτων

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάλεσε την εταιρία να διαμορφώσει μια εμπεριστατωμένη λογιστική πολιτική ,αναφορικά με την κατάταξη, επιμέτρηση και αναγνώριση στα αποτελέσματα των δικαιωμάτων προγραμμάτων παραγωγής τρίτων που κατέχει και να εφαρμόσει πλήρως τα οριζόμενα στα αντίστοιχα ΔΛΠ.

Η εταιρία στις δημοσιοποιηθείσες την 27/11/2015 οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01/01-30/09/2015 παρέχοντας επαρκή γνωστοποίηση σε σχετική σημείωση κατά πάγια πολιτική αναγνωρίζει τα δικαιώματα αυτά στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό υπό το διακριτικό τίτλο «Δικαιώματα Προγραμμάτων». Η εταιρία επανακατόρτισε τις οικονομικές καταστάσεις και αναδιτύπωσε τη σχετική σημείωση 3.6.2 σύμφωνα με τις επισημάνσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διευκρινίζοντας ότι τα εν λόγω δικαιώματα προγράμματος αντιμετωπίζονται ως αποθέματα σύμφωνα με το ΔΛ

Έλεγχος απομείωσης Δικαιωμάτων Προγραμμάτων

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς διαπίστωσε ότι η εταιρία δεν προέβη σε έλεγχο απομείωσης του συνόλου των άυλων περιουσιακών της στοιχείων ,παρ'ότι υφίσταντο ενδείξεις απομείωσης αυτών (σύμφωνα με την άποψη της Ε.Κ.) και κάλεσε την εταιρία να διενεργήσει έλεγχο απομείωσης του συνόλου των άυλων περιουσιακών της στοιχείων σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 36 με ημερομηνία αναφοράς την 30/09/2015.

Η εταιρία με ημερομηνία αναφοράς την 30/09/2015 διενήργησε έλεγχο απομείωσης για άυλα περιουσιακά στοιχεία ,όπως αναλυτικά αναφέρεται στη σημείωση 13 –Ασώματες Ακίνητοποιήσεις.»

Περαιτέρω πληροφόρηση σχετικά βλ. την ενότητα 4.1.1 «Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχονται στην έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας για την χρήση 2014, καθώς και στην έκθεση επισκόπησης για την περίοδο 01.01.-30.09.2015 περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο κατόπιν σχετικής συναίνεσης των παραπάνω ελεγκτών και με τη σύμφωνη γνώμη τους. Τα ανωτέρω πορίσματα έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.2.4 Φορολογικός Έλεγχος

Η Εταιρία έχει ελεγχθεί για πάσης φύσεως φορολογικές υποχρεώσεις μέχρι και τη χρήση 2009.

Συγκεκριμένα, ο τελευταίος φορολογικός έλεγχος από το Δ.Ε.Κ. ΑΘΗΝΩΝ αφορούσε τις χρήσεις 2005, 2006, 2007, 2008 και 2009 και ολοκληρώθηκε εντός του 2011. Η προσδιορισθείσα φορολογική υποχρέωση ανήλθε συνολικά σε 2.146 χιλ. € και προέκυψε κυρίως από Λογιστικές διαφορές (δαπάνες μη φορολογικά αναγνωριζόμενες κατά την άποψη της εφορίας), επιβάρυνε δε εξ ολοκλήρου τα αποτελέσματα της Εταιρίας της χρήσης 2011. Το ποσό της φορολογικής υποχρέωσης ανά έτος, οριστικοποιήθηκε ως εξής:

Έτος	Φορολογική Υποχρέωση (σε €)
2005	481.536
2006	537.925
2007	415.352
2008	370.978
2009	340.616
Σύνολο Πρόσθετου Φόρου	2.146.407

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή.

Στο σύνολο του ανωτέρω πρόσθετου φόρου έγινε διακανονισμός πληρωμής σε 36 δόσεις, το σύνολο του οποίου εξοφλήθηκε έως την 31.12.2013.

Ο φόρος εισοδήματος της Εταιρίας υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών της χρήσης με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή, ο οποίος για τη χρήση του 2014 ανήλθε σε 26%, ενώ για τη χρήση του 2015 σε 29% αφού ληφθούν υπόψη έξοδα μη φορολογικά εκπιπτόμενα και τυχόν δυνατότητα δημιουργίας αφορολόγητων αποθεματικών

Λόγω ζημιών για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 δεν προέκυψε φόρος εισοδήματος σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Ζημιές δυνατόν να συμψηφίζονται με φορολογητέα κέρδη της πενταετίας που ακολουθεί τη χρήση που έχουν πραγματοποιηθεί. Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα καθαρά κέρδη της Εταιρίας ως αυτά αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις, διότι δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα τα οποία δεν φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά σε άλλες χρήσεις και δεν περιλαμβάνουν ποσά τα οποία ουδέποτε φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά.

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρίας έχουν οριστικοποιηθεί μέχρι και τη χρήση 2009 με έλεγχο της φορολογικής αρχής. Η χρήση 2010 τελεί υπό τον έλεγχο των φορολογικών αρχών και η Εταιρία είναι ενδεχομένως υπόχρεη σε περίπτωση ελέγχου. Οι χρήσεις 2011 έως 2013 έχουν ελεγχθεί σύμφωνα με το άρθρο 82 παρ. 5 του Ν. 2238/94, ενώ η χρήση 2014 έχει ελεγχθεί σύμφωνα με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013 και έχει εκδοθεί φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη.

Τα λειτουργικά κέρδη της θυγατρικής εταιρίας ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ φορολογούνται με συντελεστή 12,5% για τις χρήσεις 2015 και 2014 με εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης στη χώρα εγκατάστασης. Κέρδη από πώληση συμμετοχών δεν φορολογούνται. Μερισμάτα από τη θυγατρική ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ προστίθενται στο φορολογητέο εισόδημα της μητρικής και φορολογούνται με τον ισχύοντα συντελεστή. Ο αντίστοιχος καταβληθείς φόρος μερισμάτων στην αλλοδαπή συμψηφίζεται.

Η φύση των λογιστικών διαφορών ως εκλήφθηκαν από την εφορία επιτρέπει στη διοίκηση της Εταιρίας την πεποίθηση ότι δεν μπορεί να θεωρηθεί ως προϋπόθεση για τον προσδιορισμό αντίστοιχων λογιστικών διαφορών και για την μη φορολογικά ελεγμένη χρήση 2010. Με αυτή τη πεποίθηση δεν κρίθηκε απαραίτητη η διενέργεια οποιασδήποτε πρόβλεψης για ενδεχόμενη φορολογική υποχρέωση για τις μη φορολογικά ελεγμένη χρήση.

Η Διοίκηση της Εταιρίας, βασιζόμενη σε ιστορικά στοιχεία σχετικά με τα αποτελέσματα των τακτικών φορολογικών ελέγχων που έχουν διενεργηθεί, εκτιμά ότι τυχόν αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου της ανέλεγκτης χρήσης του 2010 της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ που μπορεί να προκύψουν, δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική κατάσταση, την περιουσιακή διάρθρωση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας και του Ομίλου.

3.3 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων:

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας και δημοσιευμένες ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Εταιρική Βάση της 31 Δεκεμβρίου 2014, που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, καθώς και η αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Εταιρίας στη διεύθυνση Ρούσου 4 & Λεωφ. Μεσογείων, 115 26, Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας: <http://www.megatv.com/summary.asp?catid=14650>.
- Οι επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας της περιόδου 01.01-30.09.2015 οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. από την Εταιρία, οι σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών και η αντίστοιχη έκθεση επισκόπησης ορκωτού ελεγκτή λογιστή, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, στη διεύθυνση Ρούσου 4 & Λεωφ. Μεσογείων, 115 26, Αθήνα, καθώς και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας: <http://www.megatv.com/summary.asp?catid=14650>.

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.4 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Τα κατωτέρω έγγραφα θα είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρίας, στη διεύθυνση Ρούσου 4 & Λεωφ. Μεσογείων, 115 26, Αθήνα, κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

- Το Καταστατικό της Εταιρίας.
- Το απόσπασμα του πρακτικού της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, που συνεδρίασε στις 26 Μαΐου 2015 και αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την παρούσα Αύξηση.
- Το απόσπασμα του από 07.10.2015 πρακτικού του Δ.Σ. της Εταιρίας με το οποίο καθορίστηκε η τιμή διάθεσης μίας εκάστης των νέων μετοχών.
- Το από 09.07.2012 Έγγραφο του Νομικού Ελεγκτή, συνταχθέν από τη Δικηγορική Εταιρία Κουταλίδη στο πλαίσιο νομικού ελέγχου επί των στοιχείων της Εταιρίας στο πλαίσιο της προηγούμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, που αποφάσισε η Τακτική Γενική Συνέλευση της 15.06.2012.
- Το από 02.07.2012 Έγγραφο συνταχθέν από το ανεξάρτητο κυπριακό δικηγορικό γραφείο Κληρίδης, Αναστασίου, Νεοφύτου Δ.Ε.Π.Ε. στο πλαίσιο νομικού ελέγχου επί των στοιχείων της θυγατρικής ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ στο πλαίσιο της προηγούμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, που αποφάσισε η Τακτική Γενική Συνέλευση της 15.06.2012.
- Το από 05.07.2013 Έγγραφο του Νομικού Ελεγκτή, συνταχθέν από τη Δικηγορική Εταιρία Κουταλίδη στο πλαίσιο νομικού ελέγχου επί των στοιχείων της Εταιρίας στο πλαίσιο της προηγούμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 18.04.2013.
- Το από 03.02.2016 Έγγραφο του Νομικού Ελεγκτή, συνταχθέν από τη Δικηγορική Εταιρία Κουταλίδη στο πλαίσιο νομικού ελέγχου επί των στοιχείων της Εταιρίας λόγω της παρούσας Αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, που αποφάσισε η Τακτική Γενική Συνέλευση της 26.05.2015.
- Το από 02.07.2013 Έγγραφο συνταχθέν από το ανεξάρτητο κυπριακό δικηγορικό γραφείο Κληρίδης, Αναστασίου, Νεοφύτου Δ.Ε.Π.Ε. στο πλαίσιο νομικού ελέγχου επί των στοιχείων της θυγατρικής ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ στο πλαίσιο της προηγούμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 18.04.2013.
- Το από 20.10.2015 Έγγραφο συνταχθέν από το ανεξάρτητο κυπριακό δικηγορικό γραφείο Κληρίδης, Αναστασίου, Νεοφύτου Δ.Ε.Π.Ε. στο πλαίσιο νομικού ελέγχου επί των στοιχείων της θυγατρικής ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ λόγω της παρούσας Αύξησης, που αποφάσισε η Τακτική Γενική Συνέλευση της 26.05.2015.
- Το από 20.10.2015 Έγγραφο συνταχθέν από το ανεξάρτητο κυπριακό δικηγορικό γραφείο Κληρίδης, Αναστασίου, Νεοφύτου Δ.Ε.Π.Ε. στο πλαίσιο νομικού ελέγχου επί των στοιχείων της θυγατρικής ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ λόγω της παρούσας Αύξησης, που αποφάσισε η Τακτική Γενική Συνέλευση της 26.05.2015.
- Η από 03.02.2016 έκθεση της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. επί της δήλωσης της Διοίκησης της Εταιρίας για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

- Η από 05.02.2016 αναλυτική έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών που συντάχθηκε από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ βάσει του Διεθνούς Προτύπου Συναφών Υπηρεσιών 4400 επί των οικονομικών στοιχείων της περιόδου 01.01-30.09.2015 και της περιόδου 01.10-31.12.2015 (ISRS 4400).

3.5 Πληροφορίες Για Τον Εκδότη

3.5.1 Γενικά

Η Εταιρία συνεστήθη την 10.04.1989 με την υπ' αριθμόν 7408/26.04.1989 εγκριτική της σύστασης απόφαση του Νομάρχη Διαμερίσματος Αττικής, με την επωνυμία «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ» και τον διακριτικό τίτλο «ΜΕΓΚΑ ΤΣΑΝΕΛ», ενώ για τις σχέσεις της με το εξωτερικό συναλλάσσεται με την επωνυμία «Mega Channel». Πρόκειται για Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία και υπόκειται στο Νόμο περί Ανωνύμων Εταιριών του Κ.Ν. 2190/1920.

Η Εταιρία λειτουργεί τον ιδιωτικό τηλεοπτικό σταθμό «Mega Channel» δυνάμει της της υπ' αριθ. 19229/Ε/10.9.1993 (ΦΕΚ Β 713/10.9.1993) άδειας, η ισχύς της οποίας έχει παραταθεί δια νόμου .

Έδρα της Εταιρίας ορίστηκε ο Δήμος Αθηναίων. Τα κεντρικά γραφεία της Εταιρίας βρίσκονται στην Αθήνα, επί της οδού Ρούσου 4 & Λεωφ. Μεσογείων, τηλ. 210 69 03 000, fax: 210 69 28 210.

Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μ.Α.Ε. με αριθμό Μητρώου 19407/06/Β/89/20 και η διάρκειά της λήγει την 31.12.2090.

3.5.2 Ασφαλιστικές καλύψεις

Ο Όμιλος της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ διαθέτει ασφαλιστική κάλυψη έναντι των κύριων κινδύνων που σχετίζονται με την επιχειρηματική του δραστηριότητα, η οποία υπόκειται σε απαλλαγές, όρια κάλυψης και περιορισμούς/ εξαιρέσεις κάλυψης σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς.

Η Εταιρία κατά πάγια πολιτική εξασφαλίζει πλήρη ασφαλιστική κάλυψη για την αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων της. Ειδικότερα, η Εταιρία ασφαλίζει: α) κατά παντός κινδύνου τον ηλεκτρονικό εξοπλισμό της για ποσό ύψους 25,3 εκατ. €, β) κατά πυρός, σεισμού και συμπληρωματικών κινδύνων το μισθωμένο κτίριο της Εταιρίας για ποσό ύψους 9,8 εκατ. €, την ταινιοθήκη για ποσό ύψους 2,9 εκατ. €, τον λοιπό εξοπλισμό για ποσό ύψους 5,8 εκατ. € και τα μεταφορικά μέσα που διαθέτει.

Η Εταιρία ασφαλίζει το προσωπικό με ομαδικό ασφαλιστήριο συμβόλαιο το οποίο καλύπτει ασφάλεια ζωής (ποσό κάλυψης 14 μηνιαίοι μισθοί ανά εργαζόμενο) και ιατροφαρμακευτικές δαπάνες για ανώτατο ετήσιο ποσό ύψους 10 χιλ. € ανά ασφαλισμένο. Επίσης, η Εταιρία είναι ασφαλισμένη για εργοδοτική ευθύνη συνεπεία ατυχημάτων προς τρίτους και προς το προσωπικό της για ποσό ύψους 1 εκατ. €.

Παρά την πολιτική του Ομίλου κάθε δυνατή ασφαλιστική κάλυψη έναντι των βασικών και κατανομαζομένων κινδύνων (όπως ενδεικτικά πυρκαγιάς, πλημμύρας, σεισμού, απεργιών, πολιτικών ταραχών και λοιπών κατανομαζομένων κινδύνων) των εγκαταστάσεων, σε περίπτωση μερικής ή ολικής καταστροφής τους, δεν διασφαλίζεται εκ των προτέρων η πλήρης ασφαλιστική κάλυψη όλων των κινδύνων (π.χ. δεν διασφαλίζεται ο κίνδυνος από διαφυγόντα κέρδη). Η Διοίκηση επισημαίνει ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που διαθέτει έχουν συγκεκριμένο ύψος ασφαλιζόμενου κεφαλαίου και σε ενδεχόμενη υπέρβαση αυτού του ορίου, η Εταιρία θα δύναται να επιβαρυνθεί με το κόστος της υπέρβασης (π.χ. για τις εγκαταστάσεις της Εταιρίας, ο κίνδυνος από τρομοκρατικές ενέργειες καλύπτεται έως και 30% του ασφαλιζόμενου κεφαλαίου).

3.6 Πληροφορίες για τη Δραστηριότητα της Εταιρίας και του Ομίλου

3.6.1 Κυριότερες Δραστηριότητες

Η Εταιρία εκπέμπει τηλεοπτικό πρόγραμμα μέσω του ιδιωτικού τηλεοπτικού σταθμού "MEGA CHANNEL", καλύπτοντας το σύνολο σχεδόν της επικράτειας (96% της χώρας) όλο το 24ωρο. Το πρόγραμμά της είναι δομημένο με

τρόπο που να προσεγγίζει το ευρύ τηλεοπτικό κοινό σε όλες τις ηλικίες και περιέχει ελληνικές κωμικές, δραματικές και ποικίλου περιεχομένου σειρές, ελληνικές και ξένες ταινίες, ειδησεογραφικά και ενημερωτικά προγράμματα, αθλητικές και μουσικοχορευτικές εκπομπές, τηλεπαιχνίδια και παιδικές εκπομπές.

Το ελληνικό πρόγραμμα είτε παράγεται από την ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ή ανατίθεται η εκτέλεση παραγωγής σε ανεξάρτητα στούντιο παραγωγής. Αυτό το πρόγραμμα περιλαμβάνει:

- Ελληνικές σειρές (κωμωδίες, δράματα κ.λ.π.)
- Τηλεπαιχνίδια
- Αθλητικές Εκπομπές
- Ειδήσεις
- Εκπομπές Λόγου
- Μουσικοχορευτικές εκπομπές
- Εκπομπές ποικίλου περιεχομένου

Το ξένο πρόγραμμα που περιλαμβάνει ταινίες και τηλεσειρές αγοράζεται από ξένους οίκους με δικαίωμα προβολής δύο έως τρεις φορές.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του κύκλου εργασιών κατά την διετία 2013-2014 του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ			
(σε χιλ. €)	2013	2014	% μεταβ. 2014-2013
Έσοδα διαφημίσεων	64.074	65.446	2,1%
Έσοδα τηλεοπτικών εκπομπών	1.707	2.086	22,2%
Έσοδα από δικαιώματα	1.764	2.145	21,6%
Τεχνικές διευκολύνσεις & διαφημίσεις διαδικτύου	2.385	2.462	3,2%
Δημιουργικές συνδέσεις (χορηγίες σε προγράμματα)	3.970	2.887	-27,3%
Διάφορα έσοδα	2.722	2.742	0,7%
Έσοδα από δικαιώματα (της θυγατρικής ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ)	643	530	-17,6%
Σύνολο	77.265	78.298	1,3%

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.

Τα έσοδα των τεχνικών διευκολύνσεων και διαφημίσεων διαδικτύου αφορούν τα έσοδα από τη δημιουργική σύνδεση με εκπομπή (χρήση δευτερευόντων στοιχείων εκπομπής στη διαφημιστική ταινία, όπως η προνομιακή τοποθέτηση διαφημιστικού μηνύματος) και τα έσοδα από την τοποθέτηση προϊόντος (product placement) που έχει σαν στόχο το προϊόν να γίνει ορατό χωρίς να είναι το επίκεντρο και από την εκμετάλλευση του ιστότοπου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ (σταθερή διαφήμιση, βίντεο διαφήμιση, χορηγία σελίδας). Περαιτέρω, τα έσοδα από δημιουργικές συνδέσεις (χορηγίες σε προγράμματα) αφορούν στην σύνδεση μιας εκπομπής με κάποιο προϊόν.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του κύκλου εργασιών κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014 του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ				
(σε χιλ. €)	01.01- 30.09.2014	% επί των πωλήσεων	01.01- 30.09.2015	% επί των πωλήσεων
Έσοδα διαφημίσεων	49.165	86,7%	33.436	81,5%
Έσοδα τηλεοπτικών εκπομπών	1.325	2,3%	1.128	2,7%
Έσοδα από δικαιώματα	881	1,6%	846	2,1%
Τεχνικές διευκολύνσεις & διαφημίσεις διαδικτύου	1.607	2,8%	2.040	5,0%
Δημιουργικές συνδέσεις (χορηγίες σε προγράμματα)	1.594	2,8%	1.903	4,6%
Διάφορα έσοδα	1.609	2,8%	1.243	3,0%
Έσοδα από δικαιώματα (θυγατρική)	500	0,9%	430	1,0%
Σύνολο	56.681	100,0%	41.026	100,0%

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Σημειώνεται ότι τα έσοδα της θυγατρικής ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ κατά την περίοδο 01.01-30.09.2014 προέρχονται αποκλειστικά από πωλήσεις δικαιωμάτων. Περαιτέρω, τα έσοδα της θυγατρικής ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ, η οποία αποτελεί διάδοχη κατάσταση της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ, κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015 προέρχονται επίσης αποκλειστικά από πωλήσεις δικαιωμάτων.

Δεν υφίστανται σημαντικές μεταβολές που να επηρέασαν τις κυριότερες δραστηριότητες του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ή και τις κυριότερες αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται από την 01.01.2015 έως την ημερομηνία σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Η επιβολή περιοριστικών μέτρων στην κίνηση κεφαλαίων στις 29.06.2015 στην ελληνική οικονομία (εφεξής “capital controls”) με τις προφανείς συνέπειες επί της κατανάλωσης και της λειτουργίας των επιχειρήσεων γενικότερα και κατ’ επέκταση επί της διαφημιστικής δαπάνης των εταιριών. Συνέπεια αυτών ήταν η μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ κατά 27,6% κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2014.
- Η επιβολή του ειδικού φόρου 20% επί των τηλεοπτικών διαφημίσεων, σύμφωνα με τη διάταξη της παραγρ. 12 του αρ. 5 του Ν. 3845/2010, η εφαρμογή της οποίας ξεκίνησε από 01.01.2015, έχει αρνητικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα της Εταιρίας, καθώς τα έσοδα από διαφημίσεις αποτελούν την κυριότερη πηγή εσόδων για τους τηλεοπτικούς σταθμούς. Επισημαίνεται ότι η ως άνω διάταξη αφορά μόνο τις διαφημίσεις στα τηλεοπτικά μέσα ενημέρωσης, γεγονός το οποίο επιδεινώνει την κατάσταση στην εν λόγω αγορά, λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντική πώση των διαφημιστικών δαπανών τα τελευταία χρόνια, λόγω της δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας και της αδυναμίας των εταιριών/πελατών να υλοποιήσουν εκτεταμένα και επιθετικά διαφημιστικά προγράμματα.

Η δραστηριότητα της Εταιρίας, όπως και της μεγάλης πλειονότητας των τηλεοπτικών σταθμών στην Ελλάδα, επηρεάζεται από εποχικότητα κυρίως λόγω της μειωμένης τηλεθέασης που παρατηρείται κατά τη διάρκεια των καλοκαιρινών μηνών. Η τηλεοπτική σεζόν αρχίζει συνήθως τον Οκτώβριο και λήγει τον Μάιο. Την περίοδο Ιουλίου - Σεπτεμβρίου λόγω των θερινών αδειών και λόγω των κλιματολογικών συνθηκών, η τηλεθέαση μειώνεται και το πρόγραμμα καλύπτεται σε σημαντικό βαθμό μέσω της προβολής ψυχαγωγικών εκπομπών/ταινιών σε επανάληψη. Συνεπώς τα έσοδα και τα μικτά αποτελέσματα του Ομίλου κατά το τρίτο τρίμηνο κάθε έτους είναι μειωμένα.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία διατηρεί υποκατάστημα στην Θεσσαλονίκη με επουσιώδη δραστηριότητα.

3.6.2 Τηλεοπτικό Πρόγραμμα-Παραγωγές

Η Εταιρία δίνει ιδιαίτερη έμφαση στη συνεχή ανανέωση του ψυχαγωγικού προγράμματος, καθώς επίσης στην αξιοπιστία και εικόνα των δελτίων ειδήσεων και στη ποιότητα του ξένου και αθλητικού προγράμματος, τα οποία αποτελούν παράγοντες διαμόρφωσης του προφίλ του κοινού του τηλεοπτικού σταθμού «Mega Channel» και της συνολικής του εικόνας. Η επιλογή και ο σχεδιασμός του προγράμματος έχει στηριχτεί σε δύο άξονες:

- την επίγνωση του κοινωνικού ρόλου του καναλιού, που σέβεται τον τηλεθεατή και
- την επίγνωση του επιχειρηματικού του στόχου, που είναι η προσέλκυση κοινού με εμπορικό ενδιαφέρον για τους πελάτες της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ, δηλ. τη διαφημιστική αγορά.

Κατά την τρέχουσα χρήση παρατηρείται αύξηση στις ελληνικές σειρές, κυρίως ιδιόκτητο πρόγραμμα, το οποίο προβάλλεται κυρίως τις ώρες υψηλής τηλεθέασης.

Το πρόγραμμα που προσφέρει το τηλεοπτικό κανάλι της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ αποτελείται από:

- **ΕΙΔΗΣΕΙΣ – ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ**

Από τα πρώτα του βήματα το τηλεοπτικό κανάλι της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ κινείται με την αίσθηση της εγκυρότητας, της σοβαρότητας, της αντικειμενικής πληροφόρησης και της ταχύτητας στη κάλυψη των γεγονότων. Διαθέτοντας την πιο δυνατή και έμπειρη δημοσιογραφική ομάδα, με πεπειραμένους τεχνικούς και άρτιο τεχνικό εξοπλισμό, το τηλεοπτικό κανάλι της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ (εφεξής “Mega Channel”) πρωταγωνιστεί στις ειδήσεις και την ενημέρωση του ελληνικού κοινού. Οι απεσταλμένοι δημοσιογράφοι και οι τοπικοί ανταποκριτές που έχει το Mega Channel καλύπτουν γεγονότα μεγάλου ενδιαφέροντος.

Το τηλεοπτικό κανάλι της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ βρίσκεται στη καρδιά των διεθνών γεγονότων έχοντας δημιουργήσει ένα ισχυρό δίκτυο ανταποκριτών που βρίσκονται μόνιμα στο Βερολίνο, στις Βρυξέλλες, το Παρίσι, τη Μόσχα, την Κωνσταντινούπολη, την Ουάσιγκτον-Νέα Υόρκη. Συνεργάζεται με διεθνή πρακτορεία ειδήσεων όπως το CNN και το Associated Press.

- **ΠΑΡΑΓΩΓΕΣ MEGA**

Το πρόγραμμα αυτό περιλαμβάνει τις ελληνικές σειρές (κωμωδίες και δράματα) που προβάλλονται κυρίως στη ζώνη υψηλής τηλεθέασης (21:00 – 23:59), τηλεταινίες, τηλεπαιχνίδια, μουσικοχορευτικά, σαπουνόπερες και εκπομπές ποικίλου περιεχομένου. Οι εκπομπές αυτές είτε παράγονται με ίδια παραγωγικά μέσα της Εταιρίας ή ανατίθεται η παραγωγή τους σε ανεξάρτητους εκτελεστές παραγωγούς και αγοράζονται από την Εταιρία ως έχουν.

Το τηλεοπτικό κανάλι της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ είναι το πρώτο κανάλι που δημιούργησε την επιτυχημένη ζώνη της «ελληνικής σειράς» στις ώρες υψηλής τηλεθέασης με σειρές όπως «Σ'αγαπώ-Μ'αγαπάς», «Περί ανέμων και υδάτων», «Αέρινες Σιωπές», «10 Μικροί Μήτσοι», «Αυθαίρετοι», «Αναστασία», «Τρεις Χάριτες», «Γυναίκες», «Το Σόι μας», «Love Sorry», «Απαράδεκτοι», «Μη Φοβάσαι τη Φωτιά», «Ψίθυροι Καρδιάς», «Τζιβαέρι», «Το Τελευταίο Αντίο», «Δύο Ξένοι», «Το Δις Εξαμαρτείν», «Το Κόκκινο Φεγγάρι», «Είσαι το Ταίρι μου», «Να με προσέχεις», «Κλείσε τα Μάτια», «Λένη», «Η ώρα η καλή», «10 Λεπτά Κήρυγμα», «Singles», «Επτά θανάσιμες πεθερές», «Δύο μέρες μόνο», «Στο Πάρα Πέντε», «Πενήντα-Πενήντα», «Πολυκατοικία», «Μυστικά της Εδέμ» «Η ζωή της άλλης», «το Νησί», «Πίσω στο σπίτι», «Κλινική Περίπτωση», «Οι Βασιλιάδες», «Master Chef 2», «Με τα παντελόνια κάτω», «Το σπίτι της Έμμας», «Κλεμμένα Όνειρα», «Κάτω Παρτάλι» «Δικαίωση», «Μοντέρνα Οκογένεια» και πολλά άλλα, όπως και με μουσικοχορευτικά όπως «Μπράβο», «Άλλα Κόλπα» και «Music School».

Τα ανωτέρω προγράμματα επαναπροβάλλονται κυρίως τις μεσημεριανές ώρες της κύριας τηλεοπτικής περιόδου (Οκτώβριος – Μάιος) αλλά πολύ περισσότερο κατά τους καλοκαιρινούς μήνες, περίοδος κατά την οποία τα έσοδα του καναλιού είναι πολύ περιορισμένα.

Εκτός των προαναφερθέντων προγραμμάτων, η παραγωγή της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ περιλαμβάνει και το καθημερινό πρωινό πρόγραμμα (07:00 –13:00) που περιέχει ενημερωτικό και ψυχαγωγικό πρόγραμμα.

Τα κυριότερα ανεξάρτητα στούντιο παραγωγής με τα οποία συνεργάζεται η Εταιρία είναι: ΑΝΩΣΗ Α.Ε., ΕΜΙΛ ΕΠΕ, ΟΝ ΝΟΙΡ ΑΕ και CUT PRODUCTIONS ΑΕ.

- **ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΞΕΝΩΝ ΟΙΚΩΝ**

Τα προγράμματα αυτά είναι ταινίες, τηλεταινίες και σειρές. Το κόστος αυτών των προγραμμάτων επιβαρύνουν τη χρήση εντός της οποίας προβάλλονται. Η ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ έχει υπογράψει συμβάσεις έως το 2019 με μεγάλα στούντιο κυρίως των ΗΠΑ, με υπόλοιπο την 30.11.2015 ύψους \$45,56 εκατ. και ειδικότερα:

- Με COLUMBIA αξίας \$42,87 εκατ. περίπου.
- Με ODEON αξίας \$2,68 εκατ. περίπου.

3.7 Άδειες Λειτουργίας - Σήματα

Η Εταιρία και ο Όμιλος της, δεν έχουν εξάρτηση από άδειες λειτουργίας η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες ή την κερδοφορία της Εταιρίας και του Ομίλου της με εξαίρεση την υπ' αρ. 19229/Ε/10.9.93 άδεια λειτουργίας του τηλεοπτικού σταθμού "MEGA CHANNEL".

Περαιτέρω, δυνάμει της υπ' αριθ. 192229/Ε/10.9.1993 (ΦΕΚ Β 712/10.9.1993) κοινής υπουργικής απόφασης, χορηγήθηκε στην Εταιρία άδεια ιδρύσεως και λειτουργίας τηλεοπτικού σταθμού τοπικής εμβέλειας στην περιοχή Αττικής. Επίσης, δυνάμει της ίδιας ως άνω απόφασης, παρασχέθηκε στην Εταιρία η ειδική άδεια για τεχνική δικτύωση προκειμένου να αποκτήσει εθνική εμβέλεια, υπό τους όρους που αναφέρονται σε αυτή. Η ισχύς της άδειας ορίστηκε αρχικά για επτά (7) έτη, ωστόσο, σύμφωνα και με σχετική επιστολή του ΕΣΡ προς την Εταιρία, θεωρείται ότι είναι μέχρι και σήμερα σε ισχύ κατόπιν διαδοχικών εκ του νόμου παρατάσεων. Συγκεκριμένα, δυνάμει ειδικής διάταξης του ν. 3592/2007 (η οποία επαναλήφθηκε και στον νόμο 4038/2012), ως νομίμως λειτουργούντες τηλεοπτικοί σταθμοί εθνικής εμβέλειας νοούνται αυτοί που έχουν λάβει άδεια ίδρυσης, εγκατάστασης και λειτουργίας τηλεοπτικού σταθμού ελεύθερης λήψης και ειδική άδεια τεχνικής δικτύωσης προκειμένου να αποκτήσουν εθνική εμβέλεια.

Τον Οκτώβριο τέθηκε σε ισχύ ο νόμος 4339/2015 «Άδειοδότηση παρόχων περιεχομένου επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης - Ίδρυση συνδεδεμένης με την Ε.Ρ.Τ. Α.Ε. ανώνυμης εταιρίας για την ανάπτυξη δικτύου επίγειας ψηφιακής ευρυεκπομπής - Ρύθμιση θεμάτων Εθνικής Επιτροπής Τηλεπικοινωνιών και Ταχυδρομείων (Ε.Ε.Τ.Τ.) - Εθνική Επικοινωνιακή Πολιτική, Οργάνωση της Επικοινωνιακής Διπλωματίας - Σύσταση Εθνικού Κέντρου Οπτικοακουστικών Μέσων και Επικοινωνίας και Μητρώου Επιχειρήσεων Ηλεκτρονικών Μέσων Ενημέρωσης - Τροποποίηση διατάξεων του Ν. 4070/2012 (Α' 82) και άλλες διατάξεις.». Με το Νέο Νόμο ορίζεται ότι εταιρίες που επιθυμούν να δραστηριοποιούνται ως πάροχοι περιεχομένου επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης, οφείλουν να είναι κάτοχοι της αντίστοιχης απαιτούμενης άδειας. Οι άδειες διαχωρίζονται γεωγραφικά (εθνικής και περιφερειακής εμβέλειας) και θεματικά (ενημερωτικό περιεχόμενο ή μη, γενικό περιεχόμενο ή θεματικό). Οι άδειες θα χορηγηθούν κατόπιν δημοπρασίας πολλαπλών γύρων με αυξανόμενο τίμημα. Δεν έχει προσδιοριστεί τιμή εκκίνησης ή άλλες ελάχιστες προϋποθέσεις για το τίμημα. Αρμόδια αρχή για τη διαδικασία έχει οριστεί το ΕΣΡ, το οποίο αναμένεται να εκδώσει και τη σχετική προκήρυξη. Ο χρονικός ορίζοντας της διαδικασίας αλλά και ο αριθμός των αδειών ανά κατηγορία δεν έχουν ακόμη καθοριστεί. Σύμφωνα με το άρθρο 279 του Ν. 4364/2016 ο αριθμός των δημοπρατούμενων αδειών θα καθοριστεί με διάταξη νόμου.

Εκ των διατάξεων του Νέου Νόμου είναι ήδη θεσμοθετημένες ορισμένες εκ των προϋποθέσεων που καλούνται να πληρούν οι υποψήφιοι εταιρίες και συγκεκριμένα πρέπει:

(α) Να έχουν τη μορφή των Ανωνύμων Εταιριών. Υποψήφιος μπορεί να είναι και υπό σύσταση ανώνυμες εταιρίες, ενώ θα γίνουν δεκτές και κοινοπραξίες. Επίσης, μπορούν να είναι υποψήφιοι αλλοδαπές εταιρίες, εντός ή εκτός ΕΕ.

(β) Να πληρούν ελάχιστες προϋποθέσεις απασχολούμενου προσωπικού (αριθμητικά αλλά και κλαδικά).

(γ) Να μην υπάρχει ασυμβίβαστο (εκτείνεται και σε μετόχους, κατόχους δικαιωμάτων ψήφου 1%). Οι ασυμβίβαστες ιδιότητες προσδιορίζονται από την ήδη θεσμοθετημένη αρχή του πλουραλισμού στα ΜΜΕ (Ν. 3592/2007) ή από την ανάγκη μη καταδίκης για εγκληματικές ενέργειες ή απασχόλησης στον κλάδο της διαφήμισης.

(δ) Αν έχουν λάβει δάνεια για τη δραστηριότητα που σχετίζεται με την δραστηριότητα της παροχής περιεχομένου επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης να αποδεικνύουν ότι εξυπηρετούνται ομαλά (εκτείνεται και σε μετόχους και κατόχους δικαιωμάτων ψήφου 1%).

(ε) Να πληρούν λοιπές προϋποθέσεις καλής λειτουργίας (μη πτώχευσης κλπ).

(στ) Να έχουν ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο (ποικίλει ανά είδος άδειας).

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθ. 4 του Νέου Νόμου, ως ελάχιστο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο των υποψηφίων για τη χορήγηση άδειας εθνικής εμβέλειας ορίζεται το ποσό των € 8 εκατ. για την χορήγηση άδειας παρόχου ενημερωτικού προγράμματος γενικού περιεχομένου.

(ζ) Να έχουν ονομαστικές μετοχές μέχρι φυσικού προσώπου (πλην εισηγμένων ή αλλοδαπών εταιριών απαλλασσομένων σχετικής υποχρέωσης στο δίκαιο της έδρας τους), και

(η) Να έχουν συγκεκριμένα τεχνολογικά προαπαιτούμενα.

Σημειώνεται ότι στις ρυθμίσεις του Νέου Νόμου προβλέπεται ότι δικαίωμα συμμετοχής στη διαδικασία αδειοδότησης έχουν και φορείς που δεν πληρούν κατά τη στιγμή της κατάθεσης της υποψηφιότητάς τους τις τεχνικοοικονομικές προϋποθέσεις για τη συμμετοχή τους και επιφυλάσσονται να πληρούν αυτές εντός χρονικού διαστήματος ορισμένων μηνών (που προσδιορίζεται ανά κατηγορία προϋποθέσεων) από τη χορήγηση της άδειας. Σημειώνεται ότι το χρονικό διάστημα άρχεται, κατά τη διατύπωση του Νέου Νόμου, από τη «χορήγηση της άδειας» και όχι την κατακύρωση στον πλειοδότη.

Οι άδειες θα είναι δεκαετούς διάρκειας και θα χορηγηθούν βάσει του υφιστάμενου Χάρτη Συχνότητων.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας, πρόθεσή της είναι να συμμετάσχει στο διαγωνισμό.

Περαιτέρω, με την επιφύλαξη της σύστασης ενεχύρου που αναφέρεται αμέσως κατωτέρω, η Εταιρία διατηρεί τα δικαιώματά της στο σήμα “Mega” και σε κάθε άλλο σήμα που θεωρείται ότι έχει αναγνωριστική δύναμη για τον τηλεοπτικό σταθμό “MEGA CHANNEL” και μεριμνά για την προσήκουσα και έγκαιρη ανανέωση της προστασίας των σχετικών σημάτων. Σημειώνεται ότι προς εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών εκ του από 18.12.2012 Ομολογιακού Δανείου (βλ και την ενότητα 3.8.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), έχει συσταθεί ενέχυρο επί του ημεδαπού σήματος «MEGA», το οποίο καταχωρήθηκε στο Υπουργείο Ανάπτυξης (Τμήμα Κατάθεσης Σημάτων) στις 21.12.2012.

Η δραστηριότητα του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ δεν εξαρτάται από διπλώματα ευρεσιτεχνίας.

3.8 Σημαντικές Συμβάσεις

Κατά την διάρκεια του προηγούμενου έτους, η ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ, ή οποιαδήποτε άλλη εταιρία του Ομίλου, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις εκτός του συνήθους πλαισίου δραστηριοτήτων της ως συμβαλλόμενο μέλος.

Επίσης, η ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ, ή οποιαδήποτε άλλη εταιρία του Ομίλου δεν έχει σημαντικές συμβάσεις εκτός του συνήθους πλαισίου δραστηριοτήτων της ως συμβαλλόμενο μέλος, που να περιέχει διατάξεις δυνάμει των οποίων η Εταιρία ή οποιαδήποτε άλλη εταιρία του Ομίλου να έχει αναλάβει υποχρέωση ή δέσμευση που είναι σημαντική για την Εταιρία και τον Όμιλο κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ούτε η Εταιρία και ο Όμιλος της έχουν εξάρτηση από εμπορικές, βιομηχανικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της Εταιρίας και του Ομίλου της με εξαίρεση τις ακόλουθες συμβάσεις:

3.8.1 Συμβάσεις σχετικά με τηλεοπτικά προγράμματα και παραγωγές

3.8.1.1 Συμβάσεις για το μισθωμένο ξένο πρόγραμμα

1. ODEON A.E.

Η Εταιρία έχει συνάψει με την ODEON A.E. (εφεξής «ODEON») την από 14.4.2009 σύμβαση. Δυνάμει της σύμβασης αυτής, η ODEON εκχωρεί στην Εταιρία περιορισμένη άδεια εκμεταλλεύσεως ξένων προεπιλεγμένων ταινιών έναντι

οικονομικού ανταλλάγματος 5,5 εκατ. δολ. ΗΠΑ πλέον ΦΠΑ. Το εν λόγω οικονομικό ανάλλαγμα ήταν καταβλητέο από την Εταιρία στην ODEON σε 6 ετήσιες δόσεις ως εξής:

ΔΟΣΗ	ΠΟΣΟ (σε δολ. ΗΠΑ)	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΤΑΒΟΛΗΣ
1 ^η	825.000	1.11.2009
2 ^η	550.000	1.11.2010
3	550.000	1.11.2011
4 ^η	1.100.000	1.11.2012
5 ^η	1.100.000	1.11.2013
6 ^η	1.375.000	1.11.2014

Η ως άνω αναφερόμενη άδεια εκμετάλλευσης που εκχωρείται στην Εταιρία συνίσταται στο αποκλειστικό δικαίωμα της Εταιρίας τεσσάρων (4) τηλεοπτικών μεταδόσεων κάθε μιας εκ των ταινιών αυτών εντός χρονικού διαστήματος τεσσάρων (4) ετών από την παράδοση του σχετικού υλικού για την εκάστοτε ταινία, τόσο για την ελληνική επικράτεια, μέσω του τηλεοπτικού σταθμού της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ, όσο και για την Κύπρο, μέσω του τηλεοπτικού σταθμού ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ή μέσω σταθμού τρίτου προς τον οποίο η Εταιρία θα μεταβιβάσει τα αποκτώμενα δικαιώματα για την πραγματοποίηση μίας ή και περισσότερων εκ των προβλεπόμενων μεταδόσεων. Σημειώνεται ότι η λήξη των τεσσάρων (4) ετών αναφέρεται στο δικαίωμα τηλεοπτικής μετάδοσης της κάθε ταινίας. Έτσι, για παράδειγμα ενώ για ταινία που παραδόθηκε το 2009 η λήξη του δικαιώματος μετάδοσης ήταν το 2013, για ταινίες που παραδίδονται κατά την τρέχουσα χρήση η λήξη είναι αντίστοιχα σε τέσσερα (4) έτη.

2. COLUMBIA PICTURES CORPORATION LTD

Η Εταιρία έχει συνάψει με την Columbia Pictures Corporation Ltd (εφεξής «Columbia») την από 27.7.2011 σύμβαση παραχώρησης άδειας, με την οποία ουσιαστικά τροποποιείται η από 24.10.2001 σύμβαση μεταξύ των μερών. Η σύμβαση αυτή αναφέρεται στα έτη 2011, καθώς και σε μία ανανέωση τριών (3) ετών (2012 – 2014), και τρεις (3) ανανεώσεις ενός έτους (2015, 2016 και 2017), οι οποίες εναπόκεινται στην ευχέρεια της Columbia. Δυνάμει της εν λόγω σύμβασης, η Εταιρία έχει την άδεια για προβολή συγκεκριμένων κατηγοριών προγραμμάτων στην Ελλάδα μόνο (όχι στην Κύπρο). Η εν λόγω άδεια παρέχεται για τρία (3) έτη σχετικά με τις νέες ταινίες και για πέντε (5) έτη για τα λοιπά προγράμματα. Σημειώνεται, επίσης, ότι η Columbia, κατά τη διάρκεια ισχύος της εν λόγω άδειας, έχει το δικαίωμα να παραχωρεί τα δικαιώματα σχετικά με νέες ταινίες και νέες σειρές για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών σε ορισμένα τρίτα πρόσωπα και υπό ορισμένες προϋποθέσεις. Στη περίπτωση αυτή, η διάρκεια της άδειας της Εταιρίας επί των νέων αυτών ταινιών και σειρών θα παρατείνεται για αντίστοιχο χρονικό διάστημα.

Για το έτος 2011 και την ανανεωθείσα περίοδο 2012 - 2014, η αμοιβή για την άδεια των διαθέσιμων προγραμμάτων από την Columbia στην Εταιρία θα καταβάλλεται σε δόσεις και θα εξαρτάται από το είδος του προγράμματος, δηλαδή από το αν πρόκειται: (α) για νέα ταινία και αναλόγως των εισπραξιών στην Ελλάδα, (β) για πρώτη επανάληψη ταινίας και αναλόγως της κατηγορίας, (γ) για ταινία από την ταινιοθήκη, (δ) για νέα σειρά, (ε) για τηλεοπτικό πρόγραμμα/σειρά που δεν εντάσσεται στα νέα τηλεοπτικά προγράμματα και (στ) για ταινία τηλεόρασης. Για κάθε επόμενη ανανέωση μέχρι και το 2017 θα ισχύει η αμοιβή που καταβάλλεται το έτος 2014 προσαυξημένη είτε (i) από τον ετήσιο δημοσιοποιημένο Δείκτη Τιμών Καταναλωτή στην Ελλάδα είτε (ii) κατά 3%, οποιοδήποτε εκ των δύο είναι μεγαλύτερο.

Σημειώνεται ότι η εν λόγω σύμβαση μεταξύ της Εταιρίας και της Columbia διέπεται από το δίκαιο της Καλιφόρνια.

Το μισθωμένο πρόγραμμα δεν λογιστικοποιείται στις Ασύματες Ακίνητοποιήσεις αλλά στον μεταβατικό λογαριασμό ενεργητικού «Δικαιώματα Προγραμμάτων και Έξοδα επόμενων χρήσεων».

3.8.1.2 Συμβάσεις για το ιδιόκτητο Ελληνικό πρόγραμμα

Το ελληνικό πρόγραμμα διακρίνεται σε προγράμματα εξωτερικής παραγωγής (όπως κυρίως ελληνικές σειρές, τηλεπαιχνίδια, reality shows, ψυχαγωγικές εκπομπές κλπ) και σε προγράμματα εσωτερικής παραγωγής (όπως ειδήσεις, πρωινές εκπομπές και ενημερωτικές εκπομπές), τα οποία γυρίζονται στα στούντιο της Εταιρίας και σε ενοικιαζόμενα στούντιο. Συμβάσεις συνάπτονται μόνο στην πρώτη περίπτωση (προγράμματα εξωτερικής παραγωγής), καθώς στη δεύτερη (προγράμματα εσωτερικής παραγωγής) οι αμοιβές των δημοσιογράφων και λοιπών εργαζομένων

και λοιπά κόστη εντάσσονται στην κατάσταση μισθοδοσίας της Εταιρίας, οποιαδήποτε δε κόστη αναφορικά με την εκάστοτε εκπομπή εσωτερική παραγωγής εγκρίνονται προηγουμένως από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

1. Ειδικότερα, αναφορικά με τη σύμβαση που συνάπτεται για τα προγράμματα εξωτερικής παραγωγής, σημειώνουμε ότι αυτή συνάπτεται μεταξύ της Εταιρίας και της εκάστοτε εταιρίας, η οποία είναι αρμόδια για την εκτέλεση μιας συγκεκριμένης παραγωγής. Σύμφωνα με σχετική κατάσταση που χορηγήθηκε από την Εταιρία στο Νομικό Ελεγκτή, οι εταιρίες – εκτελέστριες παραγωγής αποτελούν κυρίως συνδεδεμένες εταιρίες με την Εταιρία (π.χ. ΑΝΩΣΗ, ΑΤΑ). Ειδικά για τα έτη 2013 έως σήμερα, η Εταιρία έχει συνάψει συμβάσεις για την προμήθεια προγράμματος μόνο με την ΑΝΩΣΗ. Η πρωτοβουλία χρηματοδότησης και παραγωγής, η ευρύτερη εμπορική εκμετάλλευσή της, καθώς και τυχόν προπαρασκευαστικές ενέργειες της παραγωγής ανήκουν στην Εταιρία. Στα πλαίσια του νομικού ελέγχου παρασχέθηκε πρότυπο σύμβασης καθώς και ενδεικτικά μια πλήρως υπογεγραμμένη σύμβαση σχετικά με τις εξωτερικές παραγωγές, τα οποία περιέχουν συνήθεις όρους. Σημειώνεται ότι η εκτελέστρια παραγωγής δεσμεύεται ώστε τα δικαιώματα διανοητικής ιδιοκτησίας (συμπεριλαμβανομένων των πνευματικών και συγγενικών) όλων των συντελεστών του έργου θα εκχωρούνται αυτούσια και στο σύνολό τους (με εξαίρεση μη πρωτότυπες παραγωγές («format»)), στις οποίες τα δικαιώματα του αλλοδαπού δικαιούχου δεν εκχωρούνται και οι επί μέρους εξουσίες / εκμεταλλεύσεις αυτών μπορούν να ασκούνται μόνο με τη συναίνεση του κατά περίπτωση δικαιούχου format και την καταβολή των κατά περίπτωση συμφωνουμένων δικαιωμάτων) είτε στην ίδια με σκοπό την περαιτέρω μεταβίβασή τους στην Εταιρία είτε απευθείας στην Εταιρία. Η τελευταία μάλιστα είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για τον τίτλο – είτε προσωρινό είτε οριστικό – της σειράς κλπ και κάθε δικαίωμα επί του τίτλου ανήκει μόνο σε αυτήν, γι αυτό και στο τέλος των τίτλων της εκάστοτε παραγωγής θα αναγράφεται η φράση «ΠΑΡΑΓΩΓΟΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε. COPYRIGHT». Η Εταιρία αποκτά το αποκλειστικό δικαίωμα δημόσιας παρουσιάσεως, διανομής, διαφημιστικής ή άλλης εκμετάλλευσής του όλου έργου και των επεισοδίων για περίοδο συνήθως τουλάχιστον 100 ετών από την πρώτη δημόσια παρουσίαση του έργου. Επίσης, σημειώνεται ότι κάθε υλικός φορέας στον οποίο εγγράφονται πλάνα προοριζόμενα για την προκείμενη παραγωγή περιέρχεται αυτοδικαίως από της σχετικής εγγραφής στην κυριότητα της Εταιρίας, καθώς και όλα τα εκ της κυριότητας απορρέοντα δικαιώματα επί του υλικού ανήκουν και ασκούνται αποκλειστικά από την Εταιρία. Η κυριότητα και η νομή των σκηνικών θα μεταβιβάζεται επίσης στην Εταιρία από την εκτελέστρια εταιρία παραγωγής με μονομερή δήλωση και την καταβολή €100, χωρίς καμία άλλη προϋπόθεση ή προθεσμία.

2. Η Εταιρία, επίσης, στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της, έχει συνάψει συμβάσεις με Οργανισμούς Συλλογικής Διαχείρισης για τη χρήση των πνευματικών δικαιωμάτων του ελληνικού και ξένου ρεπερτορίου στην Ελλάδα, ηθοποιών και χορευτών, καθώς και σκηνοθετών, σεναριογράφων, συγγραφέων κλπ.

Η αναπόσβεστη αξία του ιδιόκτητου ελληνικού προγράμματος της Εταιρίας την 31.12.2014 διαμορφώθηκε σε 84.951 χιλ. € και την 30.09.2015 σε 74.575 χιλ. €.

3.8.2 Συμβάσεις σχετικά με τραπεζικές συναλλαγές

Στις 18.12.2012 η Εταιρία εξέδωσε ομολογιακό δάνειο του ν. 3156/2003 συνολικού αρχικού ύψους 98.000.000 €, το οποίο ενσωματώθηκε σε 98.000.000 ανώνυμες, έγχαρτες ομολογίες, ονομαστικής αξίας και τιμής διαθέσεως ίσης προς 1 €, με ομολογιούχους δανειστές τις τράπεζες «Alpha Τράπεζα Ανώνυμος Εταιρία», «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.», «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.», «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», «Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» και «Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λιμιτεδ», διάρκειας 48 μηνών. Διαχειριστής Πληρωμών και Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί η «Alpha Τράπεζα Ανώνυμος Εταιρία» (το «Ομολογιακό Δάνειο» ή «ΚΟΔ»). Σκοπός του εν λόγω δανείου είναι (α) η αναχρηματοδότηση υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού και (β) η χρηματοδότηση γενικών επιχειρηματικών σκοπών της Εταιρίας. Η αποπληρωμή του εν λόγω Ομολογιακού Δανείου συμφωνήθηκε να πραγματοποιηθεί τμηματικά σε επτά (7) εξαμηνιαίες δόσεις, ωστόσο σήμερα, το Ομολογιακό Δάνειο έχει τύχει τροποποιήσεων στις 10.06.2014, 20.03.2015, 05.06.2015 και 08.09.2015 και η σημερινή εικόνα αποτυπώνεται στον παρακάτω πίνακα.

Συνολική Ονομαστική Αξία Αποπληρούμενων Ομολογιών (σε €)	Αρχική Ημερομηνία Λήξης	Σχόλιο
5.880.000	28.12.2013	Προπληρώθηκαν την 7.11.2013
2.940.000	28.06.2014	Εξοφλήθηκαν την 28.6.2015
5.880.000	28.12.2014	Παράταση έως 28.12.2015
5.880.000	28.06.2015	Παράταση έως 28.12.2015
8.820.000	28.12.2015	
8.820.000	28.06.2016	
59.780.000	28.12.2016	
ΤΡΕΧΟΝ ΥΠΟΛΟΙΠΟ	89.180.000	

Σχετικά με την ημερομηνία λήξης των ανωτέρω ομολογιών σημειώνεται ότι την 23.12.2014 εγκρίθηκε από το σύνολο των Ομολογιούχων η μετάθεση των ομολογιών λήξης 28.12.2014 κατά τρεις μήνες ήτοι έως 30.03.2015. Εν συνεχεία, μετά από αίτημα της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ την 27.02.2015 το σύνολο των ομολογιούχων ενέκρινε τη μετάθεση των ομολογιών λήξης 30.03.2015 κατά τρεις μήνες ήτοι 30.06.2015. Περαιτέρω, μετά από αίτημα της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ την 10.06.2015 το σύνολο των ομολογιούχων ενέκρινε τη μετάθεση των ομολογιών λήξης 30.06.2015 κατά τρεις μήνες ήτοι 30.09.2015. Τέλος, μετά από αίτημα της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ την 22.09.2015 η πλειοψηφία των ομολογιούχων ενέκρινε τη μετάθεση των ομολογιών λήξης 30.09.2015 κατά τρεις μήνες ήτοι 28.12.2015.

Επίσης, σημειώνεται ότι η Εταιρία έχει λάβει (μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου) νέο προτεινόμενο από τους Ομολογιούχους πρόγραμμα αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου την 25η Σεπτεμβρίου 2015, το οποίο έτυχε και της αποδοχής της Εταιρίας, που προβλέπει την μετάθεση του κύριου όγκου των υποχρεώσεων για το 2021 και η υλοποίηση της έχει ξεκινήσει από την 28η Δεκεμβρίου 2015 με την καταβολή από την Εταιρία της πρώτης δόσης, σύμφωνα με τον νέο προτεινόμενο από τους ομολογιούχους πρόγραμμα αποπληρωμής. Προϋπόθεση της νέας επικείμενης συμφωνίας είναι η πλήρης κάλυψη της Αύξησης.

Σύμφωνα με την από 05.02.2016 Αναλυτική Έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της ενδιάμεσης οικονομικής κατάστασης της περιόδου 01.01-30.09.2015 όπως επανακαταρτίστηκαν και επαναδημοσιεύθηκαν και της περιόδου 01.10-31.12.2015 της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε., η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, η Εταιρία κατέβαλε στις 28.12.2015 ποσό ύψους 1.154 χιλ. € ως πρώτη δόση σύμφωνα με το νέο προτεινόμενο πρόγραμμα αποπληρωμής.

Το συμβατικό επιτόκιο έως τις 28.12.2015 ανήλθε σε EURIBOR 6μήνου + 6%.

(Α) Εξασφαλίσεις του Ομολογιακού Δανείου

Οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων Δανειστών κατά της Εταιρίας εκ του Ομολογιακού Δανείου εξασφαλίζονται από τις ακόλουθες εξασφαλίσεις υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και για λογαριασμό των Ομολογιούχων Δανειστών:

- (α) Προσημείωση υποθήκης πρώτης (α') σειράς ποσού 5.000.000 € επί του ακινήτου της Εταιρίας.
- (β) Ενεχυρίαση/εκχώρηση απαιτήσεων της Εταιρίας που προέρχονται από την από 5.11.2012 σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων με την «ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.», όπως εκάστοτε θα ισχύει, ποσού κατ' ελάχιστον ίσο με Ευρώ 10.000.000. Το προϊόν που θα προκύψει μετά την κατά τους όρους της εκχωρούμενης συμβάσεως πρακτορείας, εκκαθάριση των λογαριασμών της, θα κατατίθεται από την «ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.» σε πίστωση του κατ' άρθρου 4 παρ. 7 του ν.3156/2003 τηρούμενου λογαριασμού του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

Περαιτέρω συνομολογείται ότι η αξία των απαιτήσεων που θα έχει η «ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.» υπό τη διαχείρισή της και το υπόλοιπο του λογαριασμού του Εκπροσώπου

των Ομολογιούχων πρέπει καθ' όλη τη διάρκεια του ομολογιακού δανείου να μην υπολείπεται του ποσού των 10.000.000 €.

(γ) Ενεχυρίαση 600.000 κοινών ονομαστικών μετοχών εκδόσεως της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ, ονομαστικής αξίας 1,71 € εκάστη, κυριότητας της Εταιρίας (οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 100% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της εταιρίας) και επικείμενη ενεχυρίαση των ισόποσων κοινών ονομαστικών μετοχών της διαδόχου εταιρίας «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ» 1.026.000 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 1 εκάστης. Το ενέχυρο θα επεκτείνεται στα μερίσματα και τα δικαιώματα ψήφου τα οποία (δικαιώματα ψήφου) όμως, μέχρι την τυχόν γνωστοποίηση από τον Εκπρόσωπο προς την Εταιρία και την εκδότρια των μετοχών εταιρία, ότι συντρέχει οιοδήποτε Γεγονός Καταγγελίας του ομολογιακού δανείου, θα ασκούνται από την Εταιρία επ' ονόματι και για λογαριασμό της και εν συνεχεία, ήτοι μετά τη γνωστοποίηση της συνδρομής Γεγονότος Καταγγελίας προς την Εταιρία και την εκδότρια των μετοχών εταιρία θα ασκούνται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

(δ) Ενεχυρίαση-εκχώρηση δικαιωμάτων της Εταιρίας επί της ταινιοθήκης.

Συμφωνείται ότι έσοδα από πώληση σειράς σε τρίτο δύναται να λάβει χώρα κατόπιν αποφάσεως της συνελεύσεως των Ομολογιούχων που θα λαμβάνεται από την αυξημένη πλειοψηφία των Ομολογιούχων (90%) και το προϊόν της πωλήσεως θα άγεται προς πρόωρη εξόφληση Ομολογιών. Ο όρος αυτός αφορά στην εκποίηση προγράμματος /οπτικοακουστικών έργων της ταινιοθήκης και δεν καταλαμβάνει τη διανομή προγράμματος, την πρόσκαιρη δηλαδή διάθεση δικαιώματος συγκεκριμένης εκμεταλλεύσεως ορισμένου έργου από τρίτους (ενδεικτικά, τηλεοπτική μετάδοση, κυκλοφορία dvd κλπ.).

(ε) Σύσταση ενεχύρου επί των πρωτοτύπων υλικών φορέων (μήτρες) επί των οποίων σε αναλογική/ψηφιακή μορφή έχουν εγγραφεί τα προγράμματα της ταινιοθήκης σύμφωνα με το ν. 2844/2000 (πλασματικό ενέχυρο).

Η αξία της προς εξασφάλιση ταινιοθήκης την 31.12.2014 ανήλθε σε 117.014.535 €, σύμφωνα με την από 18.02.2015 επιστολή της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. περί της εκτίμησης της ταινιοθήκης. Περαιτέρω, η αξία της προς εξασφάλιση ταινιοθήκης την 30.09.2015 ανήλθε σε 89,5 εκατ. € σύμφωνα με τις επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. Συμφωνείται ότι η ταινιοθήκη θα αποτιμάται σε ετήσια βάση. Σε περίπτωση που η αποτιμώμενη αξία προκύψει λιγότερη από 115.000.000 €, η Εταιρία υποχρεούται να ενεχυριάσει-εκχωρήσει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων απαιτήσεις, αποδοχής του, ποσού ίσου με το υπολειπόμενο ποσό έως το ποσό των 117.014.535 € προς εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων εκ του Ομολογιακού Δανείου.

(στ) Ενεχυρίαση-εκχώρηση απαιτήσεων από το υπ' αριθμό 70784079 ασφαλιστήριο συμβόλαιο της εταιρίας «ΕΘΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» που έχει συνάψει η Εταιρία για τα υλικά ιδιοκτησίας της ευρισκόμενα στα γραφεία της επί των οδών Ρούσσου 4 & Μεσογείων, Αθήνα.

(ζ) Σύσταση ενεχύρου επί του με αριθμό 153265 ημεδαπού σήματος «MEGA».

(η) Τις μελλοντικές εξασφαλίσεις που η Εταιρία υποχρεούται να συστήσει σχετικά με περιουσιακά δικαιώματα της Εταιρίας που θα απορρέουν από μελλοντικά ιδιωτικά συμφωνητικά με εταιρίες εκτελέστριες παραγωγής για την παραγωγή τηλεοπτικών σειρών, καθώς και με την αμφισβητούμενη έκταση σε περίπτωση που εκδοθεί τελεσίδικη απόφαση που κάνει εν μέρει ή εν όλω δεκτή τη σχετική αγωγή της Εταιρίας.

(B) Υποχρεώσεις της Εταιρίας κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου

Στα πλαίσια του ως άνω αναφερόμενου Ομολογιακού Δανείου, η Εταιρία, ως εκδότρια, έχει αναλάβει έναντι του Διαχειριστή Πληρωμών και των Ομολογιούχων Δανειστών, τις ακόλουθες υποχρεώσεις που πρέπει να τηρήσει σε συγκεκριμένη χρονική περίοδο ή, κατά περίπτωση, να τηρεί καθ' όλη τη διάρκεια του ομολογιακού δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η πλειοψηφία των Ομολογιούχων Δανειστών:

(α) Να διατηρεί ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια, κερδοφορία και ρευστότητα, όπως αυτές καθορίζονται από τους εξής χρηματοοικονομικούς δείκτες της Εταιρίας:

- (i) ο δείκτης Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων, Τόκων, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων Ενσώματων Παγίων & Ασωμάτων Παγίων (EBITDA) μείον Αγορά Νέου Προγράμματος¹ προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους να διατηρείται, καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, μεγαλύτερος ή ίσος του 1,
- (ii) ο καθαρός τραπεζικός δανεισμός, ήτοι ο Συνολικός Τραπεζικός Δανεισμός συμπεριλαμβανομένου του factoring με αναγωγή και των υποχρεώσεων leasing μείον Διαθέσιμα, να διατηρείται, καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, μικρότερος από Ευρώ 130.000.000,
- (iii) ο δείκτης Καθαρός Τραπεζικός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια να διατηρείται καθόλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου μικρότερος ή ίσος του 5,5.

Η μέτρηση των ως άνω χρηματοοικονομικών δεικτών θα γίνεται σε εξαμηνιαία βάση, επί των ενοποιημένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και θα πιστοποιείται από τους ορκωτούς ελεγκτές που ελέγχουν τις εκάστοτε οικονομικές καταστάσεις της, αντίγραφα των οποίων θα παραδίδονται στο Διαχειριστή Πληρωμών, της πρώτης μετρήσεως γενομένης επί των οικονομικών καταστάσεων της 30.12.2013.

Υφίσταται έως την 29.02.2016 περίοδος χάριτος, η οποία ελήφθη στις 22.12.2015, σχετικά με τη μη τήρηση σε επίπεδο Ομίλου των ανωτέρω υπ' αρ. (i) και (iii) δεικτών κατά την 30.06.2015 που προβλέπονται στη σύμβαση του Ομολογιακού Δανείου, με την προϋπόθεση να έχει κατατεθεί το προϊόν της Αύξησης, ύψους τουλάχιστον € 15 εκατ., μέχρι 29.02.2016.

(β) Να προσκομίζει στο Διαχειριστή Πληρωμών ετήσιες και εξαμηνιαίες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις (σε ενοποιημένη και εταιρική μορφή) που θα συντάσσονται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRS) και θα πιστοποιούνται από τους ορκωτούς ελεγκτές που ελέγχουν τις εκάστοτε οικονομικές καταστάσεις της, λαμβανομένων υπόψη των παρατηρήσεων των τακτικών ορκωτών ελεγκτών, αντίγραφα των οποίων θα παραδίδονται από την Εταιρία στο Διαχειριστή Πληρωμών, μέχρι την 30^η Ιουνίου και την 30^η Σεπτεμβρίου κάθε έτους, συνοδευόμενες από Πιστοποιητικό Τηρήσεως Όρων, υπογεγραμμένο από εκπροσώπους της Εταιρίας και τους ορκωτούς ελεγκτές της.

(γ) Να παρέχει στους Ομολογιούχους, δια του Διαχειριστή Πληρωμών, κάθε στοιχείο ή πληροφορία για την οικονομική κατάσταση και τις εργασίες της, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς την εκ μέρους της εκπλήρωση των υποχρεώσεων και δεσμεύσεων που απορρέουν από τις Ομολογίες και, στην περίπτωση που συντρέχει οποιοδήποτε Γεγονός Καταγγελίας, κατόπιν αιτήσεως του Διαχειριστή Πληρωμών, η οποία θα λαμβάνει χώρα, εάν οι Ομολογιούχοι κρίνουν αυτό απαραίτητο για τους σκοπούς του Ομολογιακού Δανείου, να επιδεικνύει τα λογιστικά βιβλία και στοιχεία της και να επιτρέπει τον έλεγχό τους από ορκωτό ελεγκτή που ο Διαχειριστής Πληρωμών θα διορίζει νοουμένου ότι η σχετική δαπάνη θα βαρύνει και θα επιρρίπτεται εξ ολοκλήρου στην Εταιρία.

(δ) Να διασφαλίζει ότι οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων από το Ομολογιακό Δάνειο, στο μέτρο που δεν καλύπτονται από εμπράγματα εξασφαλίσεις, θα κατατάσσονται σύμμετρα με τις απαιτήσεις όλων των λοιπών (υφισταμένων ή μελλοντικών) πιστωτών της Εταιρίας εκτός από τις απαιτήσεις εκείνες οι οποίες απολαμβάνουν προνομίων κατά την Ελληνική νομοθεσία.

(ε) Να μην παραχωρεί, δέχεται ή επιτρέπει να υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις ή άλλα εμπράγματα βάρη, ή δικαιώματα επί των περιουσιακών της στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων του ακινήτου και του σήματος της Εταιρίας επί των οποίων έχουν ήδη συσταθεί εξασφαλίσεις στα πλαίσια του ομολογιακού δανείου), ούτε να εκχωρεί απαιτήσεις της και γενικά στοιχεία του ενεργητικού της προς τρίτους (εξαιρουμένης της εκχωρήσεως απαιτήσεων σε εταιρίες πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων), ούτε να παραχωρεί ενέχυρα ή κυμαινόμενη ασφάλεια του ν. 2844/2000 επί της κινητής της περιουσίας (συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών) ή οποιοδήποτε άλλο δικαίωμα ή βάρος σε οποιοδήποτε άλλο περιουσιακό στοιχείο έχει στην κυριότητά της ή τυχόν αποκτήσει στο μέλλον (πλην των τυχόν υφισταμένων κατά την ημερομηνία υπογραφής της Συμβάσεως και των Εξασφαλίσεων και τα οποία θα γνωστοποιήσει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων).

Σε περίπτωση εγγραφής οιοδήποτε βάρους ή δικαιώματος σε κινητό ή ακίνητο περιουσιακό της στοιχείο, η Εταιρία υποχρεούται να προκαλέσει την άρση και εφόσον προβλέπεται διαγραφή του βάρους αυτού εντός προθεσμίας 60 ημερών από της εγγραφής του.

¹Αγορά από την Εταιρία ιδιόκτητου προγράμματος που εντάσσεται στην πολιτική αποσβέσεως εντός επτά (7) ετών από την πρώτη προβολή και αναφέρεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας

(στ) (i) Να διατηρεί ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρία επιλογής της και αποδοχής της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, αναγνωρισμένη στην ελληνική αγορά, το ακίνητο και εν γένει τα περιουσιακά στοιχεία της επιχειρήσεως (συμπεριλαμβανομένης χωρίς περιορισμό της ταινιοθήκης), στην τρέχουσα εμπορική αξία τους, οι δε συμβάσεις ασφαλίσεως να καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες παρόμοιες προς εκείνες της Εταιρίας, να θέτει στη διάθεση του Εκπροσώπου και σε πρώτη ζήτησή του τα οικεία ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η Εταιρία υποχρεούται σε εμπρόθεσμη και προσήκουσα βάση, να καταβάλλει το ποσό των ασφαλιστρών, να ανανεώνει τις συμβάσεις ασφαλίσεως και να επεκτείνει την ασφάλιση επί νεώτερων περιουσιακών στοιχείων, σε περίπτωση δε που αμελεί τη διενέργεια των ασφαλίσεων, ο Εκπρόσωπος θα δύναται στο όνομα και για λογαριασμό και με δαπάνες της Εταιρίας να καταρτίζει, να ανανεώνει ή να επεκτείνει τις σχετικές συμβάσεις ασφαλίσεως και όλα τα σχετικά έξοδα, εάν δεν ικανοποιούνται προνομιακά, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας, θα αποτελούν έξοδα για τους σκοπούς του όρου 5.2.(iii).

(ii) Να διατηρεί ασφαλισμένη την αστική ευθύνη της για ποσό και κατά τρόπο ανάλογο με τις ασφαλίσεις που συνήθως γίνονται από επιχειρήσεις με συναφή δραστηριότητα, και

(iii) Να μην εκχωρεί προς τρίτους τις απαιτήσεις της που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων του ακινήτου και της ταινιοθήκης.

(ζ) Να γνωστοποιεί στους Ομολογιούχους, αμελλητί, εγγράφως και ειδικώς, δια του Διαχειριστή Πληρωμών, κάθε Γεγονός Καταγγελίας καθώς και κάθε έγγραφο, δήλωση και ανακοίνωση την οποία λαμβάνει ή, κατά περίπτωση, απευθύνει στις εποπτεύουσες την εταιρία αρχές, εφόσον κάθε τέτοιο έγγραφο, δήλωση ή ανακοίνωση αφορά σε γεγονός που δύναται, κατά την κρίση της, να έχει ουσιώδη επίπτωση στην ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της υπό το Ομολογιακό Δάνειο είτε στα συμφέροντα των Ομολογιούχων.

(η) Να εξοφλεί εμπρόθεσμα τις οφειλές της προς το Δημόσιο και τους ασφαλιστικούς οργανισμούς που αφορούν την επιχείρηση και τα περιουσιακά της στοιχεία, εκτός εάν αυτές αμφισβητηθούν με τις προσήκουσες διαδικασίες.

(θ) Να μην χορηγεί δάνεια ή πάσης φύσεως διευκολύνσεις σε οποιοδήποτε πρόσωπο, επιχείρηση, εταιρία ή οργανισμό, εφόσον η ενέργεια αυτή δεν αποτελεί τον κανονικό ή συνηθισμένο τρόπο διεξαγωγής των εργασιών της, ούτε να αναλαμβάνει, εγγυάται ή γίνεται, με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, υπεύθυνη για οφειλές άλλων προσώπων ή εταιριών, εκτός εάν πρόκειται για οπισθογράφιση αξιογράφων ή άλλες παρόμοιες συναλλαγές, που αποτελούν τον συνήθη τρόπο διεξαγωγής των εργασιών της επιχειρήσεως της, εξαιρουμένης της παροχής εγγυήσεων υπέρ Ουγατρικών εταιριών.

(i) Να μην συνάψει συμβάσεις εκμίσθωσης (leasing) κινητών και ακινήτων ή/και χρηματοδοτικής πωλήσεως και επανεκμισθώσεως επί των ακινήτων της (sale and lease back) ούτε να προβεί σε πώληση, εκμίσθωση ή με άλλο τρόπο μεταβίβαση του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού της (ακίνητα, συμμετοχές), χωρίς την έγγραφη συναίνεση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων.

(ια) Να μην προβαίνει σε συγχώνευση με άλλη εταιρία, ή διάσπαση, απόσχιση κλάδου με εισφορά του σε άλλη εταιρία, απορρόφηση κλάδου άλλης επιχειρήσεως από αυτήν, μετασχηματισμό ή μετατροπή της νομικής της μορφής, ούτε να προβαίνει σε οποιοδήποτε είδους εξαγορά ή με άλλο τρόπο απόκτηση συμμετοχών σε άλλες εταιρίες.

(ιβ) Να μην μεταβάλλει εκτός Ελλάδος την καταστατική της έδρα και να μην προβαίνει σε ουσιαστικές μεταβολές του χαρακτήρα των εργασιών και της δραστηριότητάς της, όπως αυτές διεξάγονται σήμερα.

(ιγ) Να διενεργεί κατά την ημερομηνία πληρωμής τόκων, την απαιτούμενη από τον νόμο παρακράτηση φόρου, καταβάλλοντας στους Ομολογιούχους, δια του Διαχειριστή Πληρωμών και μετά την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, απευθείας σ' αυτούς, ποσό που αντιστοιχεί, σήμερα, στο ενενήντα τοις εκατό (90%) του ποσού των τόκων και να προσκομίζει στο Διαχειριστή Πληρωμών τη σχετική βεβαίωση παρακρατήσεως για κάθε Ομολογιούχο, εντός των πρώτων δεκαπέντε (15) ημερών του επόμενου μήνα από το μήνα καταβολής των τόκων.

(ιδ) Να ενημερώνει το Διαχειριστή Πληρωμών σχετικά με την ύπαρξη και έκβαση αγωγών, προσφυγών ή λοιπών ενδίκων βοηθημάτων που εκκρεμούν ενώπιον οποιουδήποτε δικαστηρίου ή διοικητικού οργάνου, τα οποία μπορεί, εάν γίνουν δεκτά, να επηρεάσουν ουσιαστικά κατά τρόπο αρνητικό τις εργασίες ή την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας, την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της υπό το Ομολογιακό Δάνειο ή την εγκυρότητα ή εκτελεστότητα της Συμβάσεως και των Ομολογιών.

(ιε) Να τηρεί την εκάστοτε ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, τη νομοθεσία περί προστασίας των δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, περί προστασίας του ατόμου από την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, καθώς και την περιβαλλοντική και υγειονομική νομοθεσία και εν γένει κάθε νομοθεσία την οποία οφείλουν

να τηρούν εταιρίες που ασκούν παρόμοια δραστηριότητα με αυτήν της Εταιρίας, ούτως ώστε να μην υποβληθεί κατ' αυτής, οποιαδήποτε αναφορά ή καταγγελία ή αίτηση με αντικείμενο παράβαση περιβαλλοντικών ή υγειονομικών διατάξεων ή κανονισμών ή διατάξεων της νομοθεσίας περί προστασίας του ατόμου από την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα ή της λοιπής νομοθεσίας, η οποία καταγγελία, αναφορά ή αίτηση θα μπορούσε να επισύρει σε βάρος της την επιβολή προστίμων που θα επηρέαζαν ουσιωδώς προς το χειρότερο την οικονομική κατάστασή της ή θα οδηγούσαν στην παύση ή τον περιορισμό ουσιώδους τμήματος της παραγωγικής και εμπορικής δραστηριότητάς της.

(ιστ) Να προβεί σε κάθε ενέργεια αναγκαία για την ενεχυρίαση-εκχώρηση περιουσιακών δικαιωμάτων της Εταιρίας υπέρ του Εκπροσώπου και για λογαριασμό των Ομολογιούχων που θα απορреύσουν από ιδιωτικά συμφωνητικά που θα καταρτίσει στο μέλλον με εταιρίες εκτελέστριες παραγωγής για την παραγωγή τηλεοπτικών σειρών, εντός περιόδου δύο (2) μηνών από την ημερομηνία καταρτίσεως εκάστης συμφωνίας, καθώς και για τη σύσταση πλασματικού ενεχύρου επί των πρωτότυπων υλικών φορέων (μήτρες) επί των οποίων θα εγγραφούν οι νέες σειρές σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 18(ε) της παρούσας.

(ιζ) Να προβαίνει, ιδίοις εξόδοις, σε αποτίμηση της αξίας της προς εξασφάλιση ταινιοθήκης (και όσων τυχόν μελλοντικών παραγωγών προστεθούν σε αυτό) σε ετήσια βάση, από αναγνωρισμένη και αποδεκτή στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ελεγκτική εταιρία και να προσκομίζει στο Διαχειριστή Πληρωμών την οικεία έκθεση μέχρι την 31/01 εκάστου ημερολογιακού έτους, η οποία θα κοινοποιείται με επιμέλεια του Διαχειριστή Πληρωμών στους Ομολογιούχους.

(ιη) Να συναινέσει στην εγγραφή προσημείωσης υποθήκης Α' σειράς ποσού Ευρώ πέντε εκατομμυρίων (€5.000.000) επί της αμφισβητούμενης έκτασης ή τμήματος αυτής σε περίπτωση που εκδοθεί τελεσίδικη απόφαση που κάνει εν όλω ή εν μέρει δεκτή τη σχετική αγωγή της Εταιρίας και εφόσον το Ομολογιακό Δάνειο δεν έχει λήξει ή υπάρχουν ανεξόφλητες οφειλές από αυτό. Η εν λόγω εγγραφή προσημείωσης θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος από την έκδοση της τελεσίδικης απόφασης του δικαστηρίου.

(ιθ) Να αναγγείλει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, χωρίς υπαίτια καθυστέρηση, τυχόν ουσιώδη μείωση της αξίας του ακινήτου ή του σήματος ή της ταινιοθήκης ή αμφισβήτηση της επ' αυτών κυριότητας, νομής ή κατοχής της Εταιρίας ή την ύπαρξη δικαιώματος τρίτου ή νομικού ελαττώματος που μπορεί να αντιταχθεί κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή του υπερθεματιστή.

(κ) Αναφορικά με το σήμα, η Εταιρία αναλαμβάνει τις ακόλουθες υποχρεώσεις: να μην μεταβιβάσει την κυριότητα του Σήματος πριν την εξάλειψη του Ενεχύρου, να μην προβεί σε σύσταση δικαιώματος επικαρπίας ή σε παραχώρηση άδειας χρήσης ή σε οποιαδήποτε επιβάρυνση αυτού. Σε περίπτωση τυχόν πτωχεύσεως της Εταιρίας, η Εταιρία παρέχει στα πλαίσια της κείμενης νομοθεσίας, από τώρα τη συναίνεσή της για κατάσχεση του σήματος προς εξασφάλιση του Χρέους. Επιπλέον, να μεριμνά για την έγκαιρη και ορθή ανανέωση της ισχύος προστασίας του σήματος για διάστημα που καλύπτει τουλάχιστον τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και έως την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, να προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες και να διασφαλίζει ότι το σήμα δεν θα διαγραφεί από τα μητρώα που τηρούνται από τις αρμόδιες Υπηρεσίες Σημάτων μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του χρέους και να λαμβάνει κάθε αναγκαίο μέτρο και να συμπράττει σε οποιαδήποτε απαραίτητη ενέργεια ώστε να μη θιγεί η εκ των ενεχυραζόμενων δικαιωμάτων ικανοποίηση των Ομολογιούχων και τέλος να διασφαλίσει την καταχώριση τυχόν μεταβολής της επωνυμίας ή της έδρας της και οποιουδήποτε στοιχείου χρειάζεται καταχώριση στα τηρούμενα από τις αρμόδιες Υπηρεσίες Σημάτων δημόσια βιβλία, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία περί εμπορικών σημάτων.

(κα) Να μην παύσει, ανασταλεί ή διακοπεί η διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εκτός εάν η παύση ή αναστολή ή διακοπή αυτή οφείλεται σε εταιρική πράξη ή συναλλαγή η οποία, σύμφωνα με την κείμενη χρηματιστηριακή νομοθεσία, προϋποθέτει την προσωρινή παύση, αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης περιλαμβανομένης, χωρίς περιορισμό, της περίπτωσης εξαγοράς άλλης εταιρίας από την Εταιρία. Η άνω απαγόρευση θα εξακολουθεί να ισχύει στην περίπτωση που σύμφωνα με απόφαση λαμβανομένη με Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων, η προσωρινή παύση ή αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών ή ο λόγος για τον οποίο έγινε αυτή, επηρεάζει κατά τρόπο ουσιωδώς αρνητικό το Ομολογιακό Δάνειο.

(Γ) Γεγονότα Καταγγελίας

Στις περιπτώσεις που ορίζεται στο νόμο ή σε περίπτωση επέλευσης οιαδήποτε εκ των κατωτέρω Γεγονότων Καταγγελίας, ανεξαρτήτως γενεσιουργού λόγου, θα παρέχεται το δικαίωμα στους Ομολογιούχους, αλλά χωρίς να έχουν την προς τούτο υποχρέωση, να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο. Ως αποτέλεσμα της καταγγελίας το σύνολο του

κατά το χρόνο της καταγγελίας ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και οι επί του κεφαλαίου δεδουλευμένοι τόκοι θα καθίστανται αμέσως ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και θα εκτοκίζονται μέχρι την ημέρα της πραγματικής αποπληρωμής τους, με τόκο υπερημερίας ίσο με 2,50%.

Ως Γεγονότα Καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου έχουν συμφωνηθεί τα ακόλουθα:

(α) αν η Εταιρία δεν καταβάλλει, εμπροθέσμως, προσηκόντως και ολοσχερώς, οποιοδήποτε ποσό του ομολογιακού δανείου,

(β) αν η Εταιρία χρησιμοποιήσει το προϊόν του Ομολογιακού Δανείου για σκοπό διαφορετικό από αυτόν που προβλέπεται στη Σύμβαση,

(γ) αν οποιαδήποτε δήλωση ή διαβεβαίωση που έγινε σχετικά με τη σύμβαση Ομολογιακού Δανείου, τις Εξασφαλίσεις και τις Ομολογίες καθώς και τα δοθέντα από την Εταιρία στο Διαχειριστή Πληρωμών, τον Εκπρόσωπο και τους Ομολογιούχους στοιχεία, καταστάσεις ή άλλα έγγραφα αποδειχθούν οποτεδήποτε ανακριβή ή αναληθή ή παραπλανητικά σε ουσιώδη σημεία ή υπάρξει ψευδής εκπροσώπηση ή εξουσιοδότηση, ή οποιαδήποτε εκ των εγγυοδοτικών δηλώσεων πάψει να ισχύει,

(δ) αν η Εταιρία παραβεί οποιαδήποτε εκ των υποχρεώσεων που αναφέρονται στην παρούσα ενότητα ως (B) ανωτέρω, ή οποιαδήποτε άλλη συμφωνία ή υποχρέωση που αναλαμβάνει με τη σύμβαση του Ομολογιακού Δανείου, τις Εξασφαλίσεις και τις Ομολογίες ή όρο λοιπών εγγράφων και συμφωνιών που προβλέπονται σε αυτά, καθέναν από τους οποίους συμφωνείται ως ουσιώδης και σπουδαίος και δεν αποκαταστήσει την παράβαση εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών ή εντός οποιασδήποτε τυχόν άλλης προθεσμίας που προβλέπεται κατά περίπτωση, από την ημερομηνία που ο Διαχειριστής Πληρωμών ενημέρωσε εγγράφως και ειδικώς την Εταιρία, εξαιρουμένων από την 30ήμερη προθεσμία θεραπείας, των υποχρεώσεων του όρου (B)(ιστ) - (B)(ιη) και (B)(κ),

(ε) αν η Εταιρία ή οποιαδήποτε θυγατρική της εταιρία παραλείψει να καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό προς οποιοδήποτε πιστωτικό ίδρυμα, αν παραβεί ή καταστεί υπερήμερη ως προς την εκπλήρωση οποιασδήποτε τραπεζικής υποχρεώσεώς της ή αν οι υποχρεώσεις αυτής κηρυχθούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές ή επέλθουν γεγονότα που παρέχουν στους αντισυμβαλλόμενους τέτοιο δικαίωμα,

(στ) αν η Εταιρία ή οποιαδήποτε θυγατρική της εταιρία παραλείψει να καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οφειλόμενα έναντι τρίτων αντισυμβαλλομένων της ποσά ή αν παραβεί ή καταστεί υπερήμερη ως προς την εκπλήρωση οποιασδήποτε υποχρεώσεώς της έναντι αυτών, άνω του ποσού των επτά εκατομμυρίων Ευρώ (€7.000.000), αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, ή αν υποχρεώσεις της άνω του ποσού αυτού κηρυχθούν (για οποιοδήποτε λόγο) ληξιπρόθεσμες και απαιτητές ή επέλθουν γεγονότα που παρέχουν σ' αυτούς τέτοιο δικαίωμα,

(ζ) αν λυθεί ή ληφθεί απόφαση (δικαστική ή απόφαση Γενικής Συνελεύσεως) για λύση του νομικού προσώπου της Εταιρίας, μείωση της διάρκειας ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της, πλην αν η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου γίνεται για το σκοπό συμψηφισμού συσσωρευμένων ζημιών οπότε παράλληλα με τη μείωση η Εταιρία υποχρεούται να αποφασίσει και ισόποση αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου,

(η) εάν επέλθει οποιοδήποτε γεγονός ή σειρά γεγονότων τα οποία, κατά την κρίση της πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, θα επιφέρουν ουσιαστική μεταβολή προς το χειρότερο: (i) στις εργασίες, τα περιουσιακά στοιχεία και γενικότερα την οικονομική κατάσταση ή τις προοπτικές ή τη λειτουργία της Εταιρίας, (ii) στην ικανότητά της να εκπληρώσει οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις της κατά τους όρους της συμβάσεως του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών, και (iii) στο κύρος και την εκτελεστότητα της συμβάσεως του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών ή των δικαιωμάτων και των ενδίκων μέσων που έχουν οι Ομολογιούχοι δυνάμει της συμβάσεως του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών,

(θ) εάν υποβληθεί αίτηση για υπαγωγή της Εταιρίας ή οποιασδήποτε θυγατρικής της εταιρίας σε διαδικασία πτωχεύσεως ή διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτωχεύσεως ή εάν υποβληθεί αίτηση για θέση της Εταιρίας ή Θυγατρικής εταιρίας υπό εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή για θέση τους υπό καθεστώς συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης - εξυγίανσης σύμφωνα με τον πτωχευτικό κώδικα (Ν.3588/2007) ή για υπαγωγή τους σε συναφές καθεστώς σύμφωνα με τον πτωχευτικό κώδικα (Ν.3588/2007), όπως εκάστοτε ισχύει, ή εάν η Εταιρία ή/και θυγατρική εταιρία πτωχεύσουν ή εάν τεθούν υπό εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή σε οποιοδήποτε καθεστώς/διαδικασία εκ των ανωτέρω ή εάν υποβληθεί δήλωση της Εταιρίας ή Θυγατρικής της εταιρίας ότι αναστέλλουν τις πληρωμές τους ή εάν η Εταιρία ή Θυγατρική της εταιρία αναστείλουν τις πληρωμές τους ή καταρτίσουν εξώδικο συμβιβασμό με τους δανειστές τους ή εάν διακόψουν ή απειλήσουν τη διακοπή των εργασιών τους ή εάν καταστούν οπωσδήποτε ανίκανοι να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους ή εάν διαταχθεί κατάσχεση ή

σφράγιση της περιουσίας τους ή εάν λάβει χώρα πράξη εκτέλεσης εις βάρος της Εταιρίας ή/και θυγατρικής της εταιρίας κατά την έννοια του ΚΠολΔικ,

(ι) αν πιστωτές ή δανειστές της Εταιρίας ζητήσουν τη λήψη ασφαλιστικών μέτρων ή άλλης προσωρινής δικαστικής προστασίας επί οιοδήποτε σημαντικού περιουσιακού στοιχείου της και η Εταιρία δεν αντιδικήσει πάραυτα, κατά τις οριζόμενες νόμιμες διαδικασίες για την άρση των ανωτέρω,

(ια) αν η κινητή ή ακίνητη περιουσία της Εταιρίας ή σημαντικό μέρος αυτής κατασχεθεί συντηρητικά ή αναγκαστικά ή διαταχθεί οποιοδήποτε άλλο προσωρινό μέτρο που στερεί την Εταιρία από τη διάθεση των περιουσιακών της στοιχείων προς εξασφάλιση ή προς ικανοποίηση οποιασδήποτε απαιτήσεως,

(ιβ) αν οποιοσδήποτε πιστωτής της Εταιρίας τύχει προνομιακής μεταχειρίσεως έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με την εξόφληση ληξιπρόθεσμων ή μη ληξιπρόθεσμων απαιτήσεών του, εξαιρουμένων των κατά το χρόνο της υπογραφής της συμβάσεως εμπραγμάτων εξασφαλίσεων επί περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας,

(ιγ) αν μεταβληθεί άμεσα ή έμμεσα η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας ως προς την ελέγχουσα πλειοψηφία,

(ιδ) εάν οποιαδήποτε ασφάλεια που έχει χορηγηθεί προς εξασφάλιση του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με το υπό (Α) ως άνω, αποδειχθεί, εν όλω ή εν μέρει άκυρη, ανενεργός ή μη εκτελεστή ή εάν οποιαδήποτε άλλη ασφάλεια, ενοχική ή εμπράγματα που τυχόν χορηγηθεί στο μέλλον προς εξασφάλιση του Ομολογιακού Δανείου αποδειχθεί, εν όλω ή εν μέρει άκυρη, ανενεργός ή μη εκτελεστή, ή εάν ετέλθει ουσιαστική μείωση της αξίας ή απώλεια αυτών ή εάν δεν τηρούνται τα όσα αναγράφονται στον όρο Εξασφαλίσεις – υπό (Α) ανωτέρω) (ενδεικτικά αξία εξασφαλίσεων, υποχρέωση πίστωσης προϊόντων εξασφαλίσεων στο λογαριασμό του Εκπροσώπου κλπ) ή εάν διαγραφεί από τα Βιβλία Σημάτων του Υπουργείου Ανάπτυξης το Σήμα,

(ιε) εάν καταγγελθεί οποτεδήποτε κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου η αναγραφόμενη στον όρο (Α)(β) του Ομολογιακού Δανείου Σύμβαση Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων με την εταιρία «ABC FACTORS ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Α.Ε.» ή δε τηρηθούν τα αναγραφόμενα στον όρο (Α)(β) του Ομολογιακού Δανείου ή εάν η αξία των εκχωρούμενων απαιτήσεων βάσει του όρου (Α)(β) του Ομολογιακού Δανείου ή/και το τυχόν υπόλοιπο του λογαριασμού του Εκπροσώπου στο οποίο θα πιστώνεται το προϊόν των απαιτήσεων ή/και το υπόλοιπο του ενεχυριασμένου λογαριασμού της Εταιρίας που τυχόν τηρείται στον Εκπρόσωπο βάσει του όρου (Α)(β) υπολείπεται ανά πάσα στιγμή του ποσού των δέκα εκατομμυρίων Ευρώ (€10.000.000),

(ιστ) εάν η Εταιρία καταστεί υπερήμερη αναφορικά με την εκπλήρωση οποιασδήποτε υποχρεώσεώς της έναντι των εταιριών προστασίας πνευματικής ιδιοκτησίας ΔΙΟΝΥΣΟΣ, ΑΘΗΝΑ και ΑΕΠΙ για ποσό μεγαλύτερο από Ευρώ 1.000.000 αθροιστικά για το έτος 2012 και για ποσό μεγαλύτερο από Ευρώ 700.000 αθροιστικά κατ' έτος για την υπόλοιπη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου,

(ιζ) εάν η Εταιρία απωλέσει ή παύσει η ισχύς της άδειας λειτουργίας του τηλεοπτικού σταθμού,

(ιη) εάν η Εταιρία δεν συμμορφωθεί στην ολοκλήρωση της διαδικασίας ψηφιακής μετάβασης, ανταποκρινόμενη εμπροθέσμως σε κάθε σχετική διαγωνιστική διαδικασία ή εάν η Εταιρία δεν λάβει, τελεσίδικα, την προβλεπόμενη άδεια,

(ιθ) εάν η Εταιρία απωλέσει οποιαδήποτε εκ των δικαιωμάτων της που απορρέουν ή σχετίζονται με την Ταινιοθήκη.

Ενδεχόμενη μη τήρηση του προγράμματος αποπληρωμής, καθώς και συγκεκριμένων όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών, παρέχει το δικαίωμα στους Ομολογιούχους Δανειστές, αλλά χωρίς να έχουν την προς τούτο υποχρέωση, να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο με αποτέλεσμα να καθίσταται ληξιπρόθεσμο και άμεσα απαιτητό με ισόποση αρνητική επίδραση στην επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης (βλ. και ενότητα 2.1, κίνδυνος «Σε ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρίας να οριστικοποιήσει την αναδιάρθρωση και να τηρεί τους όρους του Ομολογιακού Δανείου, οι Ομολογιούχοι Δανειστές ενδεχομένως να προχωρήσουν σε εκτέλεση μέρους ή του συνόλου των εξασφαλίσεων, γεγονός που εκτός των σημαντικών χρηματοοικονομικών συνεπειών στη ρευστότητα της Εταιρίας θα επιδράσει ουσιαστικά αρνητικά και στον έλεγχο που ασκεί η Διοίκηση επί του ενεργητικού της Εταιρίας και ενδεχομένως να τεθεί ζήτημα συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρίας.»)

3.8.3 Συμβάσεις Factoring

Η Εταιρία έχει συνάψει έξι (6) συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring) με αντίστοιχες εταιρίες / πράκτορες του ν. 1905/1990 είτε με δικαίωμα αναγωγής είτε χωρίς δικαίωμα αναγωγής. Δυνάμει των συμβάσεων αυτών εκχωρούνται απαιτήσεις από συμβάσεις πώλησης αγαθών, ενώ σε κάποιες περιπτώσεις παρέχεται και κάλυψη πιστωτικού κινδύνου. Το συνολικό ποσό χρηματοδότησης, βάσει των συμβάσεων αυτών, ανέρχεται την 30.09.2015 σε 13,5 εκατ. € περίπου. Όλες οι συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων είναι αορίστου χρόνου.

3.9 Πληροφορίες για τις Τάσεις – Στόχους και Προοπτικές

Η παρατεταμένη ύφεση της ελληνικής οικονομίας σε συνδυασμό με τους περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls) και τα νέα δημοσιονομικά μέτρα βάσει της νέας συμφωνίας με τους πιστωτές, έχουν διαμορφώσει ένα κλίμα αβεβαιότητας στην αγορά. Για αυτούς τους λόγους, στο τέταρτο τρίμηνο του 2015 συνεχίστηκε η πτωτική πορεία των εσόδων που είχε καταγραφεί στο εννεάμηνο. Επίσης η εφαρμογή του ειδικού φόρου 20% στις τηλεοπτικές διαφημίσεις (σύμφωνα με την παρ. 12 του αρ. 5 Ν. 3845/2010) από 01.01.2015 συνέβαλε ουσιαστικά στη διαμόρφωση της έντονης πτωτικής πορείας των εσόδων.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου για το τέταρτο τρίμηνο του 2015 εκτιμάται ότι θα εξακολουθήσουν να είναι ζημιογόνα, τάση που εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί, αν και σε μικρότερη ένταση και για το 2016. Χωρίς να υπάρχει επί του παρόντος συγκεκριμένη ημερομηνία για την πλήρη άρση των capital controls, η σταδιακή χαλάρωσή τους αναμένεται να βελτιώσει το οικονομικό κλίμα, γεγονός, μεταξύ άλλων, που επιτρέπει την εκτίμηση για βελτίωση των συνθηκών στη διαφημιστική αγορά και την ενίσχυση του κύκλου εργασιών για το 2016, όπως επίσης και σε συγκράτηση των ζημιογόνων αποτελεσμάτων έναντι του 2015.

Η Διοίκηση θα συνεχίσει το 2016 την υφιστάμενη στρατηγική της για περαιτέρω μείωση του συνολικού κόστους με προσπάθεια να διατηρηθεί η ποιότητα του προγράμματος. Η πολιτική αξιοποίησης του ήδη προβληθέντος προγράμματος (επαναλήψεις) έχει ήδη αποδώσει και η Εταιρία θα συνεχίσει να εφαρμόζει αυτή την πολιτική σε συνδυασμό με επιλεγμένες νέες παραγωγές χαμηλού κόστους. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014 η Εταιρία προχώρησε σε αγορές προγραμμάτων συνολικού ύψους 25 εκατ. €, ενώ για τη χρήση 2015 ο Όμιλος πραγματοποίησε αγορές προγραμμάτων ύψους περίπου 20 εκατ. €.

Αναφορικά με το λειτουργικό κόστος την περίοδο 1.1-30.9.2015 μειώθηκε κατά 7,05% σε σχέση με το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2014. Η υφιστάμενη τάση μείωσης του λειτουργικού κόστους θα καταβληθεί προσπάθεια να συνεχιστεί και το 2016.

Κρίσιμα σημεία για την ομαλή συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρίας το 2016 αποτελούν η κάλυψη των ταμειακών αναγκών για την επίτευξη επάρκειας κεφαλαίου κίνησης, η οποία συνδέεται τόσο με το στόχο της πλήρους κάλυψης της παρούσας Αύξησης, όσο και με την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης του Ομολογιακού Δανείου.

Αναφορικά με την απόκτηση άδειας παρόχου περιεχομένου επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης, πρόθεση της Διοίκησης είναι να συμμετάσχει στη διαγωνιστική διαδικασία. Επί του παρόντος ο χρονικός ορίζοντας της διαδικασίας δεν έχει ακόμα καθοριστεί, αλλά εκτιμάται ότι θα λάβει χώρα εντός του 2016. Εν τούτοις δεν μπορεί να υπάρξει καμία διασφάλιση ότι κατά το χρόνο κινήσεως της διαδικασίας αδειοδότησεως η Εταιρία θα διαθέτει τα πρόσθετα κεφάλαια που θα απαιτηθούν βάσει του άρθρου 4 του Ν. 4339/2015, για τη συμμετοχή της Εταιρίας στη διαγωνιστική διαδικασία για την απόκτηση άδειας εκπομπής επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης, όσο και τα κεφάλαια για το τίμημα της άδειας, ώστε να συμμετάσχει στο διαγωνισμό με ανταγωνιστικό τίμημα, δεδομένου ότι ο διαγωνισμός είναι πλειοδοτικός και επίσης ότι θα είναι υπερθεματίστρια για την άδεια / τις άδειες για τις οποίες θα δηλώσει υποψηφιότητα. Σε περίπτωση δε που η Εταιρία λάβει άδεια και δεν διαθέτει τα απαιτούμενα βάσει του Νέου Νόμου κεφάλαια, θα προχωρήσει σε νέα αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, εντός χρονικού διαστήματος 3 μηνών από τη χορήγηση της άδειας.

Το 2016 η Εταιρία καλείται να αντιμετωπίσει κρίσιμα για τη δραστηριότητά της ζητήματα, η επιτυχής αντιμετώπιση των οποίων θα είναι καθοριστική για την ομαλή συνέχιση της λειτουργίας της. Τα πέντε κορυφαία ζητήματα που εμπεριέχουν αβεβαιότητα ως προς την υλοποίησή τους είναι:

1. Η πλήρης κάλυψη της Αύξησης
2. Η οριστικοποίηση και υπογραφή της αναδιάρθρωσης του Ομολογιακού Δανείου

3. Η ανάκαμψη της διαφημιστικής αγοράς και η συνεπαγόμενη αύξηση του κύκλου εργασιών
4. Ο περαιτέρω περιορισμός του κόστους λειτουργίας και των αγορών προγράμματος
5. Η επιτυχής συμμετοχή στο διαγωνισμό για τη λήψη άδειας παρόχου περιεχομένου.

3.10 Επενδύσεις

3.10.1 Επενδύσεις περιόδου 01.01 – 30.09.2015

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015 σε πάγια περιουσιακά στοιχεία, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ	
(σε χιλ. €)	01.01-30.09.2015
ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ	
A. Ενσώματα Πάγια	
Εδαφικές εκτάσεις	-
Κτίρια – Κτιριακές Εγκαταστάσεις	-
Μηχανήματα – Μηχανολογικός Εξοπλισμός	202
Μεταφορικά Μέσα	-
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	420
Σύνολο Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων (A)	622
B. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	
Τηλεοπτικά Προγράμματα και Δικαιώματα Ταινιών	16.326
Σύνολο Ασώματων Ακινήτοποιήσεων (B)	16.326
Σύνολο (A+B)	16.948

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015, ο Όμιλος πραγματοποίησε επενδύσεις συνολικού ύψους 16.948 χιλ. €, εκ των οποίων ποσό 16.326 χιλ. € αφορούσε σε αγορές τηλεοπτικών προγραμμάτων και δικαιωμάτων ταινιών και ποσό 622 χιλ. € στην αγορά επίπλων και λοιπού εξοπλισμού, όπως και μηχανολογικού εξοπλισμού.

3.10.2 Επενδύσεις περιόδου 01.10 –31.12.2015

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ κατά την περίοδο 01.10-31.12.2015 σε πάγια στοιχεία, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

(σε χιλ. €)	01.10-31.12.2015
ΠΡΟΣΘΗΚΕΣ	
A. Ενσώματα Πάγια	
Εδαφικές εκτάσεις	-
Κτίρια – Κτιριακές Εγκαταστάσεις	-
Μηχανήματα – Μηχανολογικός Εξοπλισμός	68
Μεταφορικά Μέσα	-
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	7
Σύνολο Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων (A)	75
B. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	
Τηλεοπτικά Προγράμματα και Δικαιώματα Ταινιών*	3.648
Σύνολο Ασώματων Ακινήτοποιήσεων (B)	3.648
Σύνολο (A+B)	3.723

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρία που έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

*Οι επενδύσεις σε τηλεοπτικά προγράμματα και δικαιώματα ταινιών προκύπτουν από την πρόσθεση της ιδιοπαραγωγής σε εξέλιξη και των αγορών κατά την περίοδο 01.10-31.12.2015.

Κατά την περίοδο 01.10-31.12.2015, η Εταιρία πραγματοποίησε επενδύσεις συνολικού ποσού 3.723 χιλ. €, εκ των οποίων πώσο 3.648 χιλ. € αφορούσε σε αγορές τηλεοπτικών προγραμμάτων και δικαιωμάτων ταινιών και ποσό 68 χιλ. € στην αγορά μηχανολογικού εξοπλισμού.

Τα τηλεοπτικά προγράμματα και δικαιώματα τηλεσειρών και ταινιών είναι ιδιόκτητο περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα εκμετάλλευσης στο διηνεκές και υποστηρίζεται από αντίστοιχα συμφωνητικά παραγωγής με τρίτους τα οποία τιμολογούνται προς την Εταιρία με την ολοκλήρωση της παραγωγής.

Οι ασώματες ακινήτοποιήσεις – δικαιώματα ιδιόκτητων προγραμμάτων, υποστηρίζονται από Συμβάσεις Παραγωγής Τηλεοπτικών Προγραμμάτων και αντίστοιχα περιλαμβάνουν τα τηλεοπτικά προγράμματα για τα οποία έχουν ήδη υπογραφεί οι σχετικές συμβάσεις, έχουν ήδη τιμολογηθεί και προβληθεί. Το αναπόσβεστο υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού την 31.12.2015 διαμορφώθηκε σε 69,5 εκατ. €.

3.10.3 Τρέχουσες και Σκοπούμενες Επενδύσεις

Δεν υφίστανται τρέχουσες και σκοπούμενες επενδύσεις.

3.11 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται οι συμμετοχές της Εταιρίας ως αυτές είχαν την 30.09.2015, την 31.12.2014 και την 31.12.2013:

ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΤΗΝ 30.09.2015			
Εταιρία	Έδρα	Άμεσο ποσοστό συμμετοχής	Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	Λευκωσία – Κύπρος	-	-
ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΑΕ	Αθήνα - Ελλάδα	1,00%	-
ΨΗΦΙΑΚΟΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΑΕ	Αθήνα - Ελλάδα	16,04%	-
Ο ΛΟΓΟΣ ΕΕ	Λευκωσία – Κύπρος	-	25,00%
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ	Λευκωσία – Κύπρος	100,00%	-

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία επισκοπημένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΤΗΝ 31.12.2014			
Εταιρία	Έδρα	Άμεσο ποσοστό συμμετοχής	Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	Λευκωσία – Κύπρος	100,00%	-
ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΑΕ	Αθήνα - Ελλάδα	1,00%	-
ΨΗΦΙΑΚΟΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΑΕ	Αθήνα - Ελλάδα	16,04%	-
Ο ΛΟΓΟΣ ΕΕ	Λευκωσία – Κύπρος	-	25,00%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΤΗΝ 31.12.2013			
Εταιρία	Έδρα	Άμεσο ποσοστό συμμετοχής	Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	Λευκωσία – Κύπρος	100,00%	-
ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΑΕ	Αθήνα - Ελλάδα	1,00%	-
ΨΗΦΙΑΚΟΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΑΕ	Αθήνα - Ελλάδα	15,61%	-
Ο ΛΟΓΟΣ ΕΕ	Λευκωσία – Κύπρος	-	25,00%

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώνεται ότι με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας της 26.11.2009, αποφασίστηκε η μεταβίβαση στην θυγατρική «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ» της κατά 25% συμμετοχής στην εταιρία «ΠΟΛΙΤΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ο ΛΟΓΟΣ ΟΕ». Η μεταβίβαση ολοκληρώθηκε την 08.12.2009. Η συμμετοχή της θυγατρικής εταιρίας στην «ΠΟΛΙΤΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ο ΛΟΓΟΣ ΕΕ» περιορίζεται μόνο στην τηλεοπτική δραστηριότητα και συνεπώς, η εν λόγω συμμετοχή δεν ταυτίζεται με συμμετοχή στην καθαρή θέση του. Με νέα σύμβαση η εν λόγω συμμετοχή της Εταιρίας έχει μετατραπεί σε περιορισμένης ευθύνης ως συνέπεια της μετατροπής της «ΠΟΛΙΤΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ο ΛΟΓΟΣ ΟΕ» από ομόρρυθμη σε εταιρία περιορισμένης ευθύνης. Με το δεδομένο της πρόβλεψης της σύμβασης για μεταβίβαση των εταιρικών μεριδίων της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ άμα της λήξης της χωρίς αντίτιμο, το κόστος συμμετοχής έχει διαγραφεί στα αποτελέσματα την 31.12.2011. Η συμμετοχή στην συγκεκριμένη εταιρία κατά την διετία 2013-2014 δεν έχει έννοια συμμετοχής στην Καθαρά θέση και κατά συνέπεια, η εν λόγω συμμετοχή δεν λογίζεται με την μέθοδο της καθαρής θέσης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των αντίστοιχων χρήσεων.

Σημειώνεται επίσης ότι η θυγατρική «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ» με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 27.03.2015 τέθηκε σε εκκαθάριση, για σκοπούς λειτουργικής αναδιάρθρωσης, ώστε να διευκολύνεται περαιτέρω η αποτελεσματική δραστηριοποίηση και οικονομική διαχείριση. Το αποτέλεσμα της εκκαθάρισης της θυγατρικής χρησιμοποιήθηκε για τη σύσταση της «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ» με 100% συμμετοχή της Εταιρίας. Η «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ» δραστηριοποιήθηκε εντός του δευτέρου τριμήνου του 2015.

Κατά τα ανωτέρω, πλέον η συμμετοχή κατά 25% στην εταιρία ΛΟΓΟΣ ΕΕ αφορά συμμετοχή της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ.

Υφίσταται η από 18.12.2014 σύσταση ενεχύρου επί του συνόλου (82.763) των μετοχών που κατέχει η Εταιρία στην «Ψηφιακός Πάροχος Α.Ε.» για εξασφάλιση δανειακών υποχρεώσεων συνολικού ύψους μέχρι 14 εκατ. € της «Ψηφιακός Πάροχος Α.Ε.», κατ' αναλογία του ποσοστού συμμετοχής της Εταιρίας. Η Εταιρία δικαιούται να ασκεί τα δικαιώματα ψήφου στην «Ψηφιακός Πάροχος Α.Ε.» μέχρι την επέλευση γεγονότος καταγγελίας και υπό την προϋπόθεση ότι η εν λόγω άσκηση δεν θίγει τα δικαιώματα των ομολογιούχων. Επίσης, η Εταιρία έχει εγγυηθεί ως πρωτοφειλέτης κατά ποσοστό 17,12% επί του ποσού 14 εκατ. € του ομολογιακού δανείου, ήτοι κατά ποσό €2.396.800.

Αναφορικά με τις συμμετοχές στις λοιπές εταιρίες με ποσοστά μικρότερα του 20%, η Εταιρία για την διετία 2013-2014 και κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015 έκρινε ότι δεν ασκεί ουσιώδη επιρροή σύμφωνα με το ΔΛΠ 28 για να χαρακτηριστούν «συγγενείς» και να ενοποιηθούν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ούτε ότι ασκείται από κοινού έλεγχος με βάση το ΔΛΠ 31 και ως εκ τούτου απεικονίζονται στο κονδύλι «Επενδύσεις σε Λοιπές Επιχειρήσεις».

Τα ποσοστά δικαιωμάτων ψήφου σε όλες τις ανωτέρω εταιρίες ταυτίζονται με τα ποσοστά συμμετοχής της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ παρατίθενται στην ενότητα 3.13.2 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σημειώνεται ότι η ΔΟΛ Α.Ε. ενοποιεί την 30.09.2015 την ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε. ως συγγενή εταιρία (ποσοστό συμμετοχής 22,11%) με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Επίσης, η ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. ενοποιεί την 30.09.2015 την ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε. ως συγγενή εταιρία (ποσοστό συμμετοχής 32,73%) με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

3.12 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ, ΤΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ, ΤΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ, όπως αυτά προκύπτουν από:

- Τις δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2014, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Διαμαντή Διαμαντάρα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15811) της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. (Ακτή Μιαούλη 93, 185 38, Πειραιάς, τηλ: 210 4290620-5). Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και εγκρίθηκαν με την από 18.02.2015 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας και την από 26.05.2015 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης. Οι εν λόγω εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας: <http://www.megatv.com/summary.asp?catid=14650>

Σημειώνεται ότι οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2013 που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014.

- Τις επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών, έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Διαμαντή Διαμαντάρα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15811) της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. (Ακτή Μιαούλη 93, 185 38, Πειραιάς, τηλ: 210 4290620-5) έχουν εγκριθεί με την από 05.02.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας και είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας: <http://www.megatv.com/summary.asp?catid=14650>

3.12.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2013-2014

3.12.1.1 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2013-2014

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2013-2014, εκτός της μητρικής εταιρίας περιλαμβάνεται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης η κατά 100% θυγατρική ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ, κατά την εν λόγω περίοδο, με έδρα την Λευκωσία Κύπρου.

Περαιτέρω λεπτομέρειες σχετικά με τις εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ των χρήσεων 2013-2014 παρατίθενται στην ενότητα 3.11 «Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.12.1.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2013-2014

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών και των αποτελεσμάτων του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ για τις χρήσεις 2013 και 2014:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ*		
(σε χιλ. ευρώ)	2013	2014
Κύκλος Εργασιών	77.265	78.297
Μείον: Κόστος Πωλήσεων	(83.002)	(79.121)
Μικτό Αποτέλεσμα	(5.737)	(823)
Πλέον: Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης	0	0
Μείον: Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(5.153)	(4.887)
Μείον: Έξοδα Διάθεσης	(2.226)	(2.068)
Σύνολο Εξόδων	(7.379)	(6.956)
Ζημιές / Κέρδη Εκμεταλλεύσεως	(13.116)	(7.779)
Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)**	31.674	33.035
Μείον: Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(9.732)	(7.966)
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(480)	(5)
Μείον: Ζημιές από πώληση παγίων στοιχείων	(1)	(1)
Μείον: Λοιπά Έξοδα	(1.980)	(1.062)
Πλέον: Πιστωτικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα	97	89
Πλέον: Κέρδη από πώληση παγίων στοιχείων	13	23
Πλέον: Έσοδα Χρεογράφων	2	4
Πλέον: Λοιπά Έσοδα	2.196	410
Αποτελέσματα προ φόρων	(23.000)	(16.286)
Μείον: Έκτακτοι Φόροι Εισοδήματος	0	0
Μείον: Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0	0
Μείον: Φόρος Εισοδήματος	2.579 €	3.826 €
Αποτελέσματα μετά από φόρους	(20.421)	(12.460)
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρείας	(20.421)	(12.460)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0	0
Βασικά αποτελέσματα μετά από Φόρους ανά μετοχή (σε €)	(0,333)	(0,124)

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

* Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.

** Πηγή: Δημοσιευμένα στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ		
(σε χιλ. €)	2013	2014
Ποσά μη αναταξινομούμενα μελλοντικά στα αποτελέσματα μετά από φόρους		
Επανεκτίμηση υποχρέωσης καθορισμένων οφελγημάτων προσωπικού	1.546	(1.195)
Ποσά αναταξινομούμενα μελλοντικά στα αποτελέσματα		
Διαφορές από αποτίμηση αξίας μετοχών	48	(48)
Σύνολο λοιπών συνολικών εισοδημάτων	1.594	(1.244)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) χρήσης	(18.827)	(13.704)
Βασικά αποτελέσματα μετά από Φόρους ανά μετοχή (σε €)	(0,333)	(0,124)

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.

3.12.1.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων ισολογισμού χρήσεων 2013-2014

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα στοιχεία Ισολογισμού σε ενοποιημένο επίπεδο για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2013 και 31.12.2014:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2013	31.12.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		
Ενσώματα Πάγια	7.614	7.330
Ασώματες ακινητοποιήσεις - Δικαιώματα προγραμμάτων	100.226	84.951
Επενδύσεις - Συμμετοχές σε συνδεδεμένες & συγγενείς επιχειρήσεις	955	1.657
Αναβαλλόμενοι φόροι	2.885	7.177
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	346	337
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	112.026	101.452
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία		
Αποθέματα	428	419
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	54.436	56.342
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	181	0
Δικαιώματα προγραμμάτων & Έξοδα επομένων χρήσεων	39.042	37.398
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.558	7.400
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	102.645	101.559
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	214.670	203.011
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις		
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	30.238	30.238
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	39.400	39.400
Αποθεματικά	36.940	32.628
Ζημίες χρήσης	(20.421)	(12.460)
Ζημίες εις νέο	(47.005)	(64.359)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	39.150	25.446
Μη Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	89.616	76.318
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	44.502	48.379
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	32.582	32.287
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	8.820	20.580
Σύνολο Βραχυπρ. Υποχρεώσεων	85.904	101.246
Σύνολο Υποχρεώσεων	175.520	177.564
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	214.670	203.011

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

* Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.

3.12.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ χρήσεων 2013-2014

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ για τις χρήσεις 2013-2014 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη (Ζημιές) πρό φόρων	(23.000)	(16.286)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	45.054	41.471
Προβλέψεις	1.948	(208)
Συναλλαγματικές διαφορές	101	45
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(110)	(116)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	9.732	7.966
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση στα αποθέματα ανταλλακτικών & αναλωσίμων	(83)	9
(Αύξηση) στο Προπληρωθέν πρόγραμμα	1.369	1.644
Μείωση (Αύξηση) απαιτήσεων απο πελάτες & λοιπούς λογ/μους	(5.775)	(1.762)
Μείωση (Αύξηση) μακροπροθέσμων απαιτήσεων (Δοσμένες εγγυήσεις)	67	9
Αύξηση (Μείωση) τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(10.422)	3.587
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(9.751)	(7.759)
Πληρωμή Φόρου Εισοδήματος	(112)	(24)
Σύνολο Εισροών από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	9.018	28.576
<u>Επενδυτικές Δραστηριότητες</u>		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0	(702)
Πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0	0
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(22.872)	(25.914)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	19	24
Τόκοι εισπραχθέντες	97	89
Μερίσματα εισπραχθέντα		4
Σύνολο (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες (β)	(22.756)	(26.499)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	14.750	0
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	5.927	0
Εξοφλήσεις δανείων & Factoring	(6.160)	(3.235)
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0
Σύνολο εισροών από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)	14.517	(3.235)
Καθαρή (μείωση) αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	779	(1.158)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	7.779	8.558
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	8.558	7.400

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.

3.12.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης χρήσεων 2013-2014

Η ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τις χρήσεις 2013-2014 παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΙΩΝ								
(σε χιλ. ευρώ)	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ Το Άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικό αναπρο/γής αξίας μετοχών	Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	Σύνολο
Καθαρή Θέση 31/12/2013								
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2013	15.119	39.769	6.103	30.721	68	0	(48.552)	43.228
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	15.119	(369)						14.750
Συνολικά συγκεντρωτικά έσοδα (έξοδα) μετά από φόρους					48		1.546	1.594
Ζημιές χρήσης						(20.421)		(20.421)
Καθαρή θέση 31/12/2013	30.238	39.400	6.103	30.721	116	(20.421)	(47.005)	39.150
Καθαρή Θέση 31/12/2014								
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	30.238	39.400	6.103	30.721	116	0	(67.427)	39.150
Συμφηφισμός Αποθεματικών Ν.4172/2013				(4.263)			4.263	(0)
Ζημιές χρήσης						(12.460)		(12.460)
Συνολικά συγκεντρωτικά έσοδα μετά από φόρους					(48)		(1.195)	(1.244)
Καθαρή θέση 31/12/2014	30.238	39.400	6.103	26.458	67	(12.460)	(64.359)	25.446

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2014 που έχουν συνταχθεί από την Εταιρία βάσει Δ.Π.Χ.Α. και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Τα στοιχεία της χρήσης 2013 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2014.

3.12.4 Επεξηγηματικές Πληροφορίες

Η Εταιρία έχει συντάξει εκθέσεις στις οποίες παρατίθενται σημειώσεις και πληροφορίες επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2014, οι οποίες παρατίθενται στην ιστοσελίδα του Εκδότη <http://www.megatv.com/summary.asp?catid=14650>

3.12.5 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01-30.09.2015

Οι συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα και αφορούν τις περιόδους 01.01 – 30.09.2015 και 01.01 – 30.09.2014 προέρχονται από τις επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015, οι οποίες έχουν συνταχθεί από την Εταιρία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών. Επίσης οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Διαμαντή Διαμαντάρα (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15811) της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. (Ακτή Μιαούλη 93, 185 38, Πειραιάς, τηλ: 210 4290620-5) και έχουν εγκριθεί με την από 05.02.2016 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.

3.12.5.1 Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01 – 30.09.2015

Στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015, εκτός της μητρικής εταιρίας περιλαμβάνεται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και η κατά 100% θυγατρική ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ, με έδρα την Λευκωσία στην Κύπρο η οποία αποτελεί διάδοχη κατάσταση της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι συμμετοχές της Εταιρίας ως αυτές είχαν την 30.09.2015:

ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΤΗΝ 30.09.2015			
Εταιρία	Έδρα	Άμεσο ποσοστό συμμετοχής	Έμμεσο ποσοστό συμμετοχής
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	Λευκωσία – Κύπρος	-	-
ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΑΕ	Αθήνα - Ελλάδα	1,00%	-
ΨΗΦΙΑΚΟΣ ΠΑΡΟΧΟΣ ΑΕ	Αθήνα - Ελλάδα	16,04%	-
Ο ΛΟΓΟΣ ΕΕ	Λευκωσία – Κύπρος	-	25,00%
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ	Λευκωσία – Κύπρος	100,00%	-

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρία επισκοπημένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

(*) Η εν λόγω εταιρία με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 27ης Μαρτίου 2015 τέθηκε σε εκκαθάριση για σκοπούς λειτουργικής αναδιάρθρωσης ώστε να διευκολύνεται περαιτέρω η αποτελεσματική δραστηριοποίηση και οικονομική διαχείριση. Το αποτέλεσμα της εκκαθάρισης της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ ύψους 1.026.000 € εισφέρθηκε ως κεφάλαιο στη νεοσυσταθείσα εταιρία ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ.

(**) Η Εταιρία ίδρυσε την 11η Φεβρουαρίου 2015 την ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ με 100% συμμετοχή. Η εν λόγω εταιρία ξεκίνησε την δραστηριότητα της εντός του β' τριμήνου του 2015. Σκοπός της είναι η αγορά και πώληση προγραμμάτων στην αγορά της Κύπρου και της ευρύτερης περιοχής της Μ. Ανατολής. Η καταβολή του μετοχικού της κεφαλαίου συνολικής αξίας 1.026.000 € έγινε την 01.05.2015.

3.12.5.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενδιάμεσων ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01 – 30.09.2015

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη του κύκλου εργασιών και των αποτελεσμάτων του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ για την περίοδο 01.01 – 30.09.2015 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ*		
(σε χιλ. ευρώ)	01.01 - 30.09.2014	01.01 - 30.09.2015
Κύκλος Εργασιών	56.681	41.026
Μείον: Κόστος Πωλήσεων	(58.304)	(54.221)
Μικτό Αποτέλεσμα	(1.622)	(13.196)
Μείον: Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	(3.862)	(3.419)
Μείον: Έξοδα Διάθεσης	(1.590)	(1.626)
(Ζημιές) Εκμεταλλεύσεως	(7.074)	(18.241)
Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)**	23.012	6.055
Μείον: Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(6.511)	(6.043)
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	0	(1.462)
Μείον: Ζημιές από πώληση παγίων στοιχείων	(0)	(13)
Μείον: Λοιπά Έξοδα	(593)	(1.673)
Πλέον: Πιστωτικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα	46	38
Πλέον: Κέρδη από πώληση παγίων στοιχείων	21	22
Πλέον: Λοιπά Έσοδα	126	73
Αποτελέσματα προ φόρων	(13.985)	(27.298)
Μείον: Φόρος Εισοδήματος περιόδου	2.884	(4.023)
Αποτελέσματα μετά από φόρους	(11.101)	(31.321)
Κατανέμονται σε:		
Μετόχους Εταιρίας	(11.101)	(31.321)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0	0
Βασικά αποτελέσματα μετά από Φόρους ανά μετοχή (σε €)	(0,110)	(0,311)

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

* Πηγή: Επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

** Πηγή: Επανακαταρτισθέντα και επαναδημοσιευμένα στοιχεία και πληροφορίες της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και τα οποία έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	01.01 - 30.09.2014	01.01 - 30.09.2015
Διαφορές από αποτίμηση αξίας μετοχών	(28)	1
Σύνολο λοιπών συνολικών εισοδημάτων	(28)	1
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα/ζημιές περιόδου	(11.129)	(31.320)
Βασικά αποτελέσματα μετά από Φόρους ανά μετοχή (σε €)	(0,110)	(0,311)

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.12.5.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων στοιχείων ισολογισμού περιόδου 01.01-30.09.2015

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα στοιχεία Ισολογισμού σε ενοποιημένο επίπεδο για την περίοδο που έληξε την 30.09.2015 σε σύγκριση με την 31.12.2014:

(σε χιλ. ευρώ)	31.12.2014	30.09.2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		
Ενσώματα Πάγια	7.330	7.283
Ασώματες ακινητοποιήσεις - Δικαιώματα προγραμμάτων	84.951	74.575
Επενδύσεις - Συμμετοχές σε συνδεδεμένες & συγγενείς επιχειρήσεις	1.657	1.657
Αναβαλλόμενοι φόροι	7.177	3.179
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	337	338
Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	101.452	87.033
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία		
Αποθέματα	419	400
Πελάτες και λοιποί χρεώστες	56.342	46.932
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων	0	653
Δικαιώματα προγραμμάτων & Έξοδα επομένων χρήσεων	37.398	36.920
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.400	3.635
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού	101.559	88.540
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	203.011	175.573
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις		
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	30.238	30.238
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	39.400	39.385
Αποθεματικά	32.628	32.630
Ζημιές περιόδου	(12.460)	(31.321)
(Ζημιές) εις νέο	(64.359)	(76.819)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	25.446	(5.888)
Μη Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	76.318	14.756
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	48.379	50.687
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	32.287	27.183
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	20.580	88.835
Σύνολο Βραχυπρ. Υποχρεώσεων	101.246	166.706
Σύνολο Υποχρεώσεων	177.564	181.461
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	203.011	175.573

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.12.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμειακών Ροών του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ περιόδου 01.01-30.09.2015

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ για την περίοδο 01.01-30.09.2015 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014 αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ		
(σε χιλ. ευρώ)	01.01 - 30.09.2014	01.01 - 30.09.2015
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημιές πρό φόρων	(13.985)	(27.298)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	30.553	27.357
Προβλέψεις	617	2.010
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0
Αποτελέσματα (έσοδα,έξοδα,κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(67)	(47)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	6.511	6.043
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση στα αποθέματα ανταλλακτικών & αναλωσίμων	25	19
Μείωση στο Προπληρωθέν πρόγραμμα	872	478
Μείωση απαιτήσεων απο πελάτες & λοιπούς λογ/μούς	1.018	7.310
Μείωση μακροπροθέσμων απαιτήσεων (Δοσμένες εγγυήσεις)	7	(1)
Αύξηση τρεχουσών υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(2.624)	7.048
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(4.835)	(4.654)
Πληρωμή Φόρου Εισοδήματος	(4)	(39)
Σύνολο Εισροών από Λειτουργικές Δραστηριότητες (α)	18.087	18.227
Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(702)	0
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(17.491)	(16.948)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	22	23
Τόκοι εισπραχθέντες	46	38
Σύνολο (Εκρών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες (β)	(18.126)	(16.887)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	0	0
Εξοφλήσεις δανείων	(3.041)	(5.105)
Σύνολο εισροών από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (γ)	(3.041)	(5.105)
Καθαρή (μείωση) αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	(3.079)	(3.765)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	8.558	7.400
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	5.479	3.635

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.12.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης της περιόδου 01.01-30.09.2015

Η ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων την 30.09.2015 και την 30.09.2014 παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ								
(σε χιλ. ευρώ)	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ Το Άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικό αναπρο/γής αξίας μετοχών	Κέρδη / (ζημιές) περιόδου	Κέρδη / (ζημιές) εις νέον	Σύνολο
Καθαρή Θέση 30.09.2014								
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2014	30.238	39.400	6.103	30.721	116	0	(67.427)	39.150
Συνολικά συγκεντρωτικά έσοδα (έξοδα) μετά από φόρους					(28)			(28)
Ζημιές περιόδου						(11.101)		(11.101)
Καθαρή θέση 30.09.2014	30.238	39.400	6.103	30.721	88	(11.101)	(67.427)	28.022
Καθαρή Θέση 30.09.2015								
Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2015	30.238	39.400	6.103	26.458	67	0	(76.819)	25.446
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		(15)						(15)
Ζημιές περιόδου						(31.321)		(31.321)
Συνολικά συγκεντρωτικά έσοδα μετά από φόρους					1			1
Καθαρή θέση 30.09.2015	30.238	39.385	6.103	26.458	69	(31.321)	(76.819)	(5.888)

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

3.13 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24) εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω και όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη διέπονται από τους όρους της αγοράς.

Τα αναφερόμενα στην παρούσα ενότητα αναφορικά με τις διεταιρικές συναλλαγές έχουν επαληθευτεί από την ίδια ελεγκτική εταιρία σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 (βλ. σχετικά την ενότητα 3.2.2 «Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.»).

Οι συναλλαγές αυτές περιγράφονται στις επόμενες ενότητες.

3.13.1 Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Λοιπών Στελεχών Διοίκησης

Οι καταβληθείσες αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου και λοιπών στελεχών διοίκησης της Εταιρίας και της θυγατρικής της εταιρίας κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015 έχουν ως εξής:

ΑΜΟΙΒΕΣ Δ.Σ. & ΣΤΕΛΕΧΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ		
(σε χιλ. €)	01.01 - 30.09.2014	01.01 - 30.09.2015
Αμοιβές στελεχών διοίκησης (μισθοδοσία)	1.417	1.303
Αμοιβές μελών Δ.Σ	-	-

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συναχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι καταβληθείσες αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου και λοιπών στελεχών διοίκησης της Εταιρίας και της θυγατρικής της εταιρίας κατά την περίοδο 01.10- 31.12.2015 έχουν ως εξής:

ΑΜΟΙΒΕΣ Δ.Σ. & ΣΤΕΛΕΧΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	
(σε χιλ. €)	01.10 - 31.12.2015
Αμοιβές στελεχών διοίκησης (μισθοδοσία)	462
Αμοιβές μελών Δ.Σ	0

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία δεν διατηρεί λοιπές συναλλαγές με μέλη Διοικητικών Συμβουλίων ή διευθυντικά στελέχη.

3.13.2 Διεταιρικές Συναλλαγές του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ

Οι διεταιρικές συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών κατά την περίοδο 01.01-30.09.2015 απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα, ο οποίος έχει καταρτιστεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 24:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ				
(σε χιλ. €)	ΕΣΟΔΑ		ΕΞΟΔΑ	
	01.01-30.09.14	01.01-30.09.15	01.01-30.09.14	01.01-30.09.15
ΔΟΛ ΑΕ	370	281	0	26
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ	0	0	0	0
ΑΝΩΣΗ ΑΕ	0	0	6.130	4.267
ΑΤΑ ΑΕ	0	0	0	0
Ο ΛΟΓΟΣ ΟΕ	2	0	0	0
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ*	0	0	0	0
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ*	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	371	281	6.131	4.293
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015
ΔΟΛ ΑΕ	3.993	4.407	(4)	(36)
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ	0	0	0	0
ΑΝΩΣΗ ΑΕ	0	0	(10.907)	(13.319)
ΑΤΑ ΑΕ	0	0	(3.248)	(2.491)
Ο ΛΟΓΟΣ ΟΕ	2	2	0	0
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ*	0	0	0	0
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ*	0	0	(1.852)	0
ΣΥΝΟΛΟ	3.995	4.410	(16.011)	(15.846)

* Στον Όμιλο τα συγκεκριμένα ποσά απαλείφονται για σκοπούς ενοποίησης.

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Οι διεταιρικές συναλλαγές και τα υπόλοιπα μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών κατά την περίοδο 01.10-31.12.2015 απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα, ο οποίος έχει καταρτιστεί σύμφωνα με το ΔΛΠ 24:

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ		
(σε χιλ. €)	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
	01.10-31.12.2015	01.10-31.12.2015
ΔΟΛ ΑΕ	86	106
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ	0	0
ΑΝΩΣΗ ΑΕ	0	279
ΑΤΑ ΑΕ	0	0
Ο ΛΟΓΟΣ ΟΕ	0	0
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ*	130	0
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ*	0	0
ΣΥΝΟΛΟ	216	385
	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ
	31.12.2015	31.12.2015
ΔΟΛ ΑΕ	4.534	(166)
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ	0	0
ΑΝΩΣΗ ΑΕ	0	(12.942)
ΑΤΑ ΑΕ	0	(1.915)
Ο ΛΟΓΟΣ ΟΕ	2	0
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ*	0	0
ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ*	(440)	0
ΣΥΝΟΛΟ	4.096	(15.023)

* Στον Όμιλο τα συγκεκριμένα ποσά απαλείφονται για σκοπούς ενοποίησης.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Από το Νομικό Έλεγχο και τα έγγραφα που παρασχέθηκαν στο πλαίσιο αυτό, προκύπτει ότι η Εταιρία κατά τα έτη 2014-2015 έχει συνάψει συμβάσεις με τη συνδεδεμένη εταιρία, σύμφωνα με τα ΔΛΠ 24, ΑΝΩΣΗ ΑΕ σχετικά με το ιδιόκτητο ελληνικό πρόγραμμα. Σύμφωνα με την παρ. 2 του 23^α του κ.ν. 2190/1920 επί εταιρίας με κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά, απαιτείται έγκριση της γενικής συνέλευσης των μετόχων για την εγκυρότητα σύναψης συμβάσεων οι οποίες συνάπτονται μεταξύ συνδεδεμένων προσώπων, όπως αυτά ορίζονται στο ΔΛΠ 24 και το αντικείμενο της σύμβασης αποτιμάται σε τουλάχιστον 10% του ενεργητικού της, ακόμη και αν οι πράξεις αυτές δεν εξέρχονται των ορίων των τρεχουσών συναλλαγών της εταιρίας με τρίτους. Στην προκειμένη περίπτωση, οι ως άνω αναφερόμενες συμβάσεις με την ΑΝΩΣΗ ΑΕ εντάσσονται μεν στις τρέχουσες συναλλαγές της Εταιρίας, ωστόσο από τα στοιχεία που παρασχέθηκαν στον Νομικό Έλεγχο της Εταιρίας δεν προκύπτει υπέρβαση του ορίου που προβλέπει η παρ. 2 του άρθρου 23^α του κ.ν. 2190/1920 και συνεπώς δεν συντρέχουν οι περιορισμοί του άρθρου αυτού.

Οι κυριότερες συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων της μερών κατά την 31.12.2014, την περίοδο 01.01-30.09.2015, καθώς και κατά την περίοδο 01.10-31.12.2015 έχουν ως εξής:

- τα έξοδα προς την ΑΝΩΣΗ Α.Ε. αφορούν σε αγορές τηλεοπτικού προγράμματος και οι υποχρεώσεις της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ προς την εν λόγω εταιρία προκύπτουν από τις αγορές αυτές,
- οι υποχρεώσεις της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ προς την ΑΤΑ Α.Ε. προκύπτουν από παραγωγή τηλεοπτικού προγράμματος,
- οι υποχρεώσεις της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ προς την ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ ύψους 1.852 χιλ. € την 31.12.2014 προκύπτουν από παραγωγή τηλεοπτικού προγράμματος,
- Οι απαιτήσεις της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ από την ΔΟΛ ΑΕ αφορούν σε απαιτήσεις από μεταδόσεις διαφημιστικών μηνυμάτων από τις οποίες προκύπτουν και τα έσοδα της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ από την εν λόγω εταιρία,.

Σημειώνεται ότι οι μέτοχοι ΔΟΛ Α.Ε. και Πήγασος Εκδοτική Α.Ε. έχουν συνάψει με την Εταιρία ανταλλακτικές συμβάσεις αμοιβαίας διαφημιστικής προβολής.

Οι ανωτέρω συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη είναι σύμφωνες με τη συνήθη συναλλακτική πρακτική και την υιοθετημένη τιμολογιακή πολιτική. Οι υφιστάμενες απαιτήσεις / υποχρεώσεις δεν διασφαλίζονται με οποιοδήποτε δάνειο ή εγγύηση και εξοφλούνται σύμφωνα με την υιοθετημένη πιστοδοτική και πιστοληπτική πολιτική. Δεν υπήρξε ανάγκη δημιουργίας προβλέψεως για ενδεχόμενη αδυναμία είσπραξης οφειλόμενων ποσών από συνδεδεμένα μέρη.

3.14 Σημαντικές Αλλαγές Στην Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση του Ομίλου

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή την εμπορική θέση του Ομίλου από την ημερομηνία επανακατάρτισης και επαναδημοσίευσης των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 και έως την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός της κάτωθι:

Με το Ν.4339/2015 (ΦΕΚ 133/Α/29.10.2015) εισήχθη νέο νομοθετικό πλαίσιο για την αδειοδότηση των τηλεοπτικών σταθμών, βασιζόμενο σε διαδικασία δημοπρασίας. Το ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο για ενημερωτικό σταθμό εθνικής εμβελείας ορίζεται στα 8 εκατ. € και το ελάχιστο απασχολούμενο προσωπικό για την ίδια κατηγορία σε 400 άτομα. Ο αριθμός των προς χορήγηση αδειών, καθώς και η τιμή εκκίνησης θα καθορισθούν δια νόμου και με υπουργικές αποφάσεις, ενώ η προκήρυξη θα εκδοθεί από το ΕΣΡ. Συνεπώς, η έναρξη της διαδικασίας προϋποθέτει αφ' ενός εκλογή νέου ΕΣΡ, καθώς και σειρά γνωμοδοτήσεων και αποφάσεων για τον καθορισμό των όρων και τη δημοσίευση της προκηρύξεως. Σύμφωνα με το άρθρο 279 του Ν. 4364/2016 ο αριθμός των δημοπρατούμενων αδειών θα καθορισθεί με διάταξη νόμου.

Τα αναφερόμενα στην παρούσα ενότητα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 (βλ. σχετικά την ενότητα 3.2.2 «Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.»).

3.15 Μερισματική Πολιτική

Κατά την χρήση 2014 η Εταιρία δεν διένειμε μέρισμα στους μετόχους διότι τα αποτελέσματά της ήταν ζημιογόνα.

Σημειώνεται ότι η πληρωμή μερίσματος στους μετόχους είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με το ύψος των κερδών που η Εταιρία θα εμφανίζει σε κάθε μελλοντική χρήση.

Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος που αναγράφεται στο Μητρώο Κινητών Αξιών κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στον μέτοχο, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής θα ανακοινώνεται στους μετόχους από τον ημερήσιο Τύπο. Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία αφότου κατέστησαν απαιτητά παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

Σε ότι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετόχων, προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρίας και τη διαδικασία πληρωμής του μερίσματος, θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ε.Χ.Α.Ε., όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, το ελάχιστο μέρισμα που διανέμεται στους μετόχους μιας ανώνυμης εταιρίας δεν μπορεί να υπολείπεται του 35% των κερδών της προ φόρων, αφαιρούμενων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και του αναλογούντος φόρου. Όμως με πλειοψηφία 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δύναται να μη διανεμηθεί το ποσό αυτό και να μεταφερθεί σε ειδικό αποθεματικό προς κεφαλαιοποίηση, υπό την επιφύλαξη των ορίων των ιδίων κεφαλαίων που προβλέπονται στη νομοθεσία. Το αποθεματικό αυτό η Εταιρία υποχρεούται εντός τετραετίας να το κεφαλαιοποιήσει με έκδοση νέων μετοχών που θα παραδώσει δωρεάν στους μετόχους. Τα ως άνω μπορεί να μην εφαρμοστούν εφ' όσον το αποφασίσει η Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία 70% τουλάχιστον του καταβλημένου κεφαλαίου.

Επίσης, μπορεί να καταβληθεί προμέρισμα εφόσον δημοσιευτούν ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, τουλάχιστον 20 ημερών πριν τη διανομή του προμερίσματος και υποβληθούν στο Υπουργείο Ανάπτυξης. Το ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν μπορεί να υπερβαίνει το 50% των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

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

Δεν υφίστανται περιορισμοί στη διανομή μερισμάτων της Εταιρίας.

3.16 Δικαστικές, διοικητικές και διαιτητικές διαδικασίες

Αναφορικά με τις εκκρεμείς διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες, ο ορκωτός ελεγκτής-λογιστής κ. Στυλιανός Κουρτέλλας (Α.Μ.ΣΟΕΛ 11031) της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε., κατ' εντολή του Συμβούλου Έκδοσης, στην από 30.12.2015 αναλυτική έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών που συντάχθηκε βάσει του Διεθνούς Προτύπου Συναφών Υπηρεσιών 4400 επί των οικονομικών στοιχείων της περιόδου 01.01-30.09.2015 (ISRS 4400) (βλ. σχετικά την ενότητα 3.2.2 «Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.»), αναφέρει τα ακόλουθα:

«Στα πλαίσια άσκησης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας η Εταιρία είναι διάδικος σε δίκες ως ενάγουσα ή ως εναγόμενη. Υφίστανται κατά την 30.09.2015 ενδεχόμενες υποχρεώσεις καταβολής αποζημιώσεων σε τρίτους συνολικού ύψους 25,58 εκατ. € περίπου που ήθελαν επιδικασθεί επί των αγωγών αυτών. Η Διοίκηση δεν πιθανολογεί ουσιώδεις επιβαρύνσεις της Εταιρίας από τις ανωτέρω διεκδικήσεις και για τον λόγο αυτό δεν προέβη στην διενέργεια σχετικής πρόβλεψης στα βιβλία της την 30.09.2015.»

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η Εταιρία δηλώνει ότι για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ούτε η Εταιρία ούτε άλλη εταιρία του Ομίλου εμπλέκεται σε οποιαδήποτε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε τέτοιων διαδικασιών που εκκρεμούν ή ενδέχεται να κινηθούν εναντίον της Εταιρίας ή του Ομίλου της και έχει περιέλθει σε γνώση της), που θα μπορούσε να έχει ή είχε σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή την κερδοφορία της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ή και του Ομίλου της.

Η πληροφόρηση που περιέχεται στην προαναφερθείσα έκθεση που διενεργήθηκε από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.17 Διοικητικά, Διαχειριστικά, Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του καταστατικού της Εταιρίας το ανώτατο όργανό της είναι η Γενική Συνέλευση, η οποία εκλέγει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί τη διοίκηση της εταιρικής περιουσίας και την εκπροσώπηση της Εταιρίας και γενικότερα, αποφασίζει και ενεργεί για κάθε θέμα σύμφωνο και συναφές με τους σκοπούς και την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας, εκτός μόνον από τα θέματα εκείνα για τα οποία σύμφωνα με το νόμο ή το καταστατικό χρειάζεται απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως ή για τα οποία αυτή ήδη αποφάσισε. Εποπτικό όργανο της Εταιρίας είναι η Επιτροπή Ελέγχου της.

Κατά συνέπεια, διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρίας κατά την έννοια του Κανονισμού Ε.Κ. 809/2004 είναι όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ είναι όλα μέλη του Δ.Σ. αυτής.

3.17.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ρυθμίζονται από τα άρθρα 19 έως 27 του Καταστατικού τα οποία επαναλαμβάνουν τις αντίστοιχες ρυθμίσεις του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, καθώς και από το από 14.07.2015 πρακτικό συνεδρίασης Διοικητικού Συμβουλίου περί συγκρότησης Διοικητικού Συμβουλίου σε σώμα, προβλέπεται η δυνατότητα ο Διευθύνων Σύμβουλος να δεσμεύει την Εταιρία με μόνη την υπογραφή του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποτελείται από 5 έως 9 μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Στη διαδικασία αυτή αρκεί η συνήθης απαρτία, και η απόφαση λαμβάνεται με απόλυτη πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων σ' αυτήν ψήφων.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πενταετής και παρατείνεται αυτόματα μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική γενική συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πάντα επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποτελείται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη, μεταξύ δε των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να υπάρχουν ανεξάρτητα - μη εκτελεστικά μέλη. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εξελέγη με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 01.07.2013 και είναι σήμερα επταμελές (μετά την απόφαση ΔΣ της 15.12.2015 να μην εκλεγεί αντικαταστάτης παραιτηθέντος μέλους). Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει την ακόλουθη σύνθεση:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Αρμοδιότητα (βάσει του Ν. 3016.2002)	Διεύθυνση
Σταύρος Ψυχάρης	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Ρούσου 4 & Λεωφ. Μεσογείων, Αθήνα
Νικόλαος Πεφάνης	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Εκτελεστικό Μέλος	Ρούσου 4 & Λεωφ. Μεσογείων, Αθήνα
Γεώργιος Μπόμπολας	ΜΕΛΟΣ	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Μπενάκη 5, Χαλάνδρι
Φώτιος Μπόμπολας	ΜΕΛΟΣ	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Μπενάκη 5, Χαλάνδρι
Παναγιώτης Ψυχάρης	ΜΕΛΟΣ	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Ρούσου 4 & Λεωφ. Μεσογείων, Αθήνα
Αντώνιος Θεοχάρης	ΜΕΛΟΣ	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Ρούσου 4 & Λεωφ. Μεσογείων, Αθήνα
Γεώργιος Προυσανίδης	ΜΕΛΟΣ	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Ρούσου 4 & Λεωφ. Μεσογείων, Αθήνα

Η θητεία του Δ.Σ. της Εταιρίας λήγει την 01.07.2018.

Τρόπος λειτουργίας και αρμοδιότητες Δ.Σ.

Σύμφωνα με το άρθρο 20 του ισχύοντος καταστατικού της Εταιρίας, οι κύριες αρμοδιότητες του Δ.Σ. είναι να έχει τη διοίκηση (διαχείριση και διάθεση) της εταιρικής περιουσίας και την εκπροσώπηση της Εταιρίας. Μέσα στα όρια και με τους περιορισμούς που επιβάλλονται σε κάθε περίπτωση από το νόμο και το Καταστατικό το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν στην Εταιρία μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με το νόμο ή το Καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνελεύσεως ή για τα οποία αυτή έχει ήδη αποφασίσει. Ομοίως το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίζει και να προβαίνει στη σύναψη συμβάσεων ομολογιακού δανείου ή δανείου με συνδεδεμένες επιχειρήσεις ή και την παροχή εγγυήσεων υπέρ αυτών. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει την άσκηση όλων των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του (εκτός από αυτές που χρειάζονται συλλογική ενέργεια), καθώς και την εκπροσώπηση της Εταιρίας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και/ή τον Πρόεδρο του Δ.Σ. και/ή σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του, διευθυντές της Εταιρίας ή τρίτους, καθορίζοντας και την έκταση των εξουσιών τους ως και τα όρια παροχής υπ' αυτών περαιτέρω υπεξουσιοδοτήσεως προς άλλα πρόσωπα, μέλη του Δ.Σ. ή μη. Πάντως οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπό την επιφύλαξη των άρθρων 10 και 23α του Κ. Ν. 2190/1920.

Σύμφωνα με το άρθρο 23 του ισχύοντος καταστατικού της Εταιρίας, το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει μετά από πρόσκληση του Προέδρου ή του αναπληρωτού του. Συγκαλείται επίσης οποτεδήποτε από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του ή αν το ζητήσουν δύο μέλη του. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκύρωσ συνεδριάζει εκτός της έδρας του σε άλλο τόπο, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφ' όσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδριάσεως και στη λήψη αποφάσεων. Μπορεί επίσης να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Κ.Ν.2190/1920.

Σύμφωνα με το άρθρο 24 του ισχύοντος καταστατικού της Εταιρίας, σύμβουλος, ο οποίος απουσιάζει, μπορεί να εκπροσωπηθεί από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί ένα μόνο σύμβουλο. Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν είναι παρόντες, συμμετέχουν σε τηλεδιάσκεψη ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό οι μισοί σύμβουλοι και ένας παραπάνω, ουδέποτε όμως ο αριθμός των συμβούλων που είναι παρόντες οι ίδιοι μπορεί να είναι μικρότερος από τρεις (3). Στον υπολογισμό της απαρτίας τυχόν κλάσμα ακεραίας μονάδος παραλείπεται. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που

είναι παρόντες ή συμμετέχουν σε τηλεδιάσκεψη και εκείνων που αντιπροσωπεύονται, εκτός από τις περιπτώσεις που ο νόμος ή το Καταστατικό απαιτεί εξαιρετική απαρτία ή πλειοψηφία.

Το Δ.Σ. με την από 17.07.2015 απόφαση του όρισε ως νόμιμο εκπρόσωπο της Εταιρίας τον κ. Νικόλαο Πεφάνη, Διευθύνων Σύμβουλο της Εταιρίας.

Παρακάτω παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας που ασκούν και την Διοίκηση της:

Ψυχάρης Σταύρος του Παναγιώτη, Πρόεδρος Δ.Σ.

Δημοσιογράφος και συγγραφέας. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1945. Εργάζεται στο Δημοσιογραφικό Οργανισμό Λαμπράκη από το 1968. Διετέλεσε επί πολλά έτη πολιτικός συντάκτης και Διευθυντής της εφημερίδας «ΤΟ ΒΗΜΑ», της οποίας σήμερα είναι Εκδότης. Τον Σεπτέμβριο του 2001 ανέλαβε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή του ΔΟΛ. Τον Δεκέμβριο του ιδίου έτους εξελέγη Μέλος και Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΔΟΛ και τον Σεπτέμβριο του 2003 ανέλαβε καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου. Από τον Δεκέμβριο του 2009 κατέχει τη θέση του Προέδρου του Δ.Σ. και Διευθύνοντος Συμβούλου του ΔΟΛ. Μετέχει σε Διοικητικά Συμβούλια εταιριών του Ομίλου ΔΟΛ. Από το 2010 είναι Πρόεδρος της ΕΙΗΕΑ.

Νικόλαος Πεφάνης του Γερασίμου, Διευθύνων Σύμβουλος

Έχει διατελέσει επί σειρά ετών ανώτατο διευθυντικό στέλεχος και μέλος ΔΣ εταιριών του ιδιωτικού τομέα. Είναι Διευθύνων Σύμβουλος της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ από τις 15.07.2015.

Φώτιος Μπόμπολας του Γεωργίου: Μέλος Δ.Σ. & Μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής

Μέλος του Δ.Σ. της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ από τις 31.05.2006 έως σήμερα, με ιδιαίτερη εμπειρία στον χώρο των εντύπων και ηλεκτρονικών μέσων επικοινωνίας και ενημέρωσης. Μέλος ΔΣ της ΠΗΓΑΣΟΣ ΑΕ.

Γεώργιος Προυσανίδης του Ιωάννου: Μέλος Δ.Σ.

Δικηγόρος με ιδιαίτερη εμπειρία σε θέματα εταιριών. Μέλος του Δ.Σ της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ από τις 18.02.2002 έως σήμερα.

Ψυχάρης Παναγιώτης του Σταύρου: Μέλος Δ.Σ.

Επιχειρηματίας. Μέλος του Δ.Σ της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ από τις 01.07.2013.

Γεώργιος Μπόμπολας του Φωτίου: Μέλος Δ.Σ.

Απόφοιτος του τμήματος πολιτικών μηχανικών του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου. Επιχειρηματίας με δραστηριότητες κυρίως στο χώρο των κατασκευών και των μέσων επικοινωνίας και μέλος ΔΣ της ΠΗΓΑΣΟΣ ΑΕ. Μέλος του Δ.Σ της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ από τις 01.07.2013.

Αντώνιος Θεοχάρης του Θεοχάρη, Μέλος ΔΣ – Ανεξάρτητο & Μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής

Ναύαρχος εν αποστρατεία. Έχει διατελέσει πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ, όπως επίσης και γενικός διευθυντής αυτού στη δεκαετία του '90. Μέλος του Δ.Σ της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ από τις 27.05.2014.

3.17.2 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και καθήκοντα τους είναι:

- α. παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
- β. παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών της ελεγχόμενης οντότητας.
- γ. παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.
- δ. επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή .

Τα μέλη της Επιτροπής ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων έπειτα από πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου και αποτελείται από δύο (2) μη εκτελεστικά μέλη και ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.

Η Επιτροπή ασκεί συνεχή εποπτεία και συνεδριάζει όταν κρίνεται αναγκαίο. Τουλάχιστον δύο (2) φορές το χρόνο έχει συνάντηση με τον Τακτικό Ελεγκτή της Εταιρίας και ενημερώνεται επί του τακτικού ελέγχου.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, όπως αυτά εξελέγησαν από την από 27.05.2014 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας και το 14.01.2016 πρακτικό Δ.Σ. της Εταιρίας είναι οι κ.κ. Αντώνιος Θεοχάρης, Φώτιος Μπόμπολας και Παναγιώτης Ψυχάρης. Η Επιτροπή Ελέγχου έχει τριετή θητεία.

3.17.3 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, τα οποία είναι όλα μέλη του Δ.Σ. αυτής, δήλωσαν τα εξής:

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

- Ο κ. Γεώργιος Προυσανίδης είναι δικηγόρος.
- Ο κ. Φώτιος Μπόμπολας ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα, η οποία συνδέεται με τις κάτωθι αναφερόμενες εταιρίες, στις οποίες συμμετέχει ως μέλος της Διοίκησής τους:

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ
Πήγασος Εκδοτική Ανώνυμη Εταιρία	Διευθύνων Σύμβουλος & Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας (εκτελεστικό μέλος)
Εκδόσεις ΕΘΝΟΣ Ανώνυμη Εταιρία	Διευθύνων Σύμβουλος & Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας
Ημερησία Ανώνυμος Εκδοτική Εταιρία	Διευθύνων Σύμβουλος & Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας
Pegasus Magazines Publications Ανώνυμη Εκδοτική Εταιρία	Διευθύνων Σύμβουλος & Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας
ΜΕΛΛΟΝ Group (Γκρουπ) Ανώνυμη Εταιρία Μέσων Επικοινωνίας	Διευθύνων Σύμβουλος & Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας
Ανώνυμη Εταιρία Μουσικών Εκδηλώσεων και Παραγωγών ΑΝΩΣΗ Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος & Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας
Εκτυπώσεις IRIS Ανώνυμος Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρία	Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας
Word of Mouth – Ανώνυμη Εταιρία Διονομής και Εκμετάλλευσης Οπτικοακουστικών Έργων	Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας

2. Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρίας ή με διευθυντικά στελέχη αυτής με τις εξής εξαιρέσεις:

- Ο κ. Στ. Ψυχάρης έχει α' βαθμό συγγενείας με το Μέλος του Δ.Σ. κ. Π. Ψυχάρη.
- Ο κ. Π. Ψυχάρης έχει α' βαθμό συγγενείας με τον Πρόεδρο του Δ.Σ. κ. Στ. Ψυχάρη.
- Ο κ. Φ. Μπόμπολας έχει α' βαθμό συγγενείας εξ' αίματος με το Μέλος του Δ.Σ. κ. Γ. Μπόμπολα.
- Ο κ. Γ. Μπόμπολας έχει α' βαθμό συγγενείας εξ' αίματος με το Μέλος του Δ.Σ. κ. Φ. Μπόμπολα.

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

Όνομα	Εταιρία που συμμετέχει	Θέση στο Δ.Σ./ Εταίρος
Σταύρος Ψυχάρης	• ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ. / Μέτοχος (100%)
	• ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ IRIS ΑΕΒΕ.	Πρόεδρος Δ.Σ.
	• ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΒΗΜΑ FM Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
	• ΝΕΑ ΑΚΤΙΝΑ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
	• Σ. ΨΥΧΑΡΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ. και Δ/νων Σύμβουλος / Μέτοχος (100%)
	• ΜΕΛΛΟΝ GROUP (ΓΚΡΟΥΠ) Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.
	• ΕΝΩΣΗ ΙΔΙΟΚΤΗΤΩΝ ΗΜΕΡΗΣΙΩΝ ΕΦΗΜΕΡΙΔΩΝ ΑΘΗΝΩΝ	Πρόεδρος Δ.Σ.
	• ΔΟΛ DIGITAL Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. / Μέτοχος (0,426%)
	• ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΥΝΤΙΟ ΑΘΗΝΩΝ (STUDIO ATA) Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Νικόλαος Πεφάνης	• Ν. ΛΙΑΠΗΣ ΒΙΒΛΙΟΔΕΤΙΚΗ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ. και Δ/νων Σύμβουλος
	• Ένωση Ιδιωτικών Τηλεοπτικών Σταθμών Εθνικής Εμβέλειας (σωματείο)	Αντιπρόεδρος ΔΣ (από 27.07.2015)
	• ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΚΟΥ ΠΑΡΟΧΟΥ ΨΗΦΙΑΚΩΝ ΜΕΤΑΔΟΣΕΩΝ «DIGEA-ΨΗΦΙΑΚΟΣ ΠΑΡΟΧΟΣ Α.Ε.»	Μέλος ΔΣ (από 24.09.2015)
	• ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Αντιπρόεδρος ΔΣ (από 5.10.2015)
Φώτιος Μπόμπολας	• ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος– Εκτελεστικό Μέλος / Μέτοχος (48,85%)
	• ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΘΝΟΣ Α.Ε.	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
	• ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
	• PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
	• ΜΕΛΛΟΝ GROUP (ΓΚΡΟΥΠ) ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΕΣΩΝ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ	Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
	• ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΜΟΥΣΙΚΩΝ ΕΚΔΗΛΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΑΝΩΣΗ Α.Ε.	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος / Μέτοχος (2,70%)
	• ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ IRIS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Αντιπρόεδρος
	• WORD OF MOUTH – ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΟΠΤΙΚΟΑΚΟΥΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ	Πρόεδρος
Γεώργιος Πουρσανίδης	• ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΒΑΡΝΙΚΟΣ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	• ΓΕΝΕΣΙΣ Α.Ε. ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ –ΕΞΑΓΩΓΗΣ- ΕΜΠΟΡΙΑΣ- ΕΝΟΙΚΙΑΣΕΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ – ΣΚΑΦΩΝ, ΑΕΡΟΣΚΑΦΩΝ-ΚΛΙΜΑΤΙΣΤΙΚΩΝ- ΕΙΔΩΝ ΓΥΜΝΑΣΤΙΚΗΣ – ΚΑΙ ΣΥΝΑΦΩΝ ΕΙΔΩΝ	Μέλος Δ.Σ.

	• ALLSPORT ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μέλος Δ.Σ.
	• ΣΕΚΑΒΑΡ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΗ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΠΛΟΙΩΝ	Μέλος Δ.Σ.
	• ΛΑΜΒΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	• ΚΟΡΑΚΙΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	• HYDRA MOON Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	• ΕΠΙΣΚΟΠΗ ΑΚΙΝΗΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μέλος Δ.Σ.
	• ΓΕΝΙΚΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΛΛΑΔΟΣ – ΜΕΣΗΜΒΡΙΝΗ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	• 4 MOBILE TECHNOLOGIES ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ	Μέλος Δ.Σ.
Παναγιώτης Ψυχάρης	• ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος
	• ΔΟΛ DIGITAL Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ. και Δ/νων Σύμβουλος
	• ΑΡΓΟΣ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΩΝ	Πρόεδρος Δ.Σ. και Δ/νων Σύμβουλος
	• ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΥΝΤΙΟ ΑΘΗΝΩΝ (STUDIO ATA) Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ. και Δ/νων Σύμβουλος
	• MULTIMEDIA Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ. και Δ/νων Σύμβουλος
	• ΙΒΙΣΚΟΣ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ. και Δ/νων Σύμβουλος / Μέτοχος (100%)
	• INTEROPTICS Α.Ε.	Αντιπρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος
	• Σ. ΨΥΧΑΡΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
	• ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ IRIS ΑΕΒΕ.	Μέλος Δ.Σ.
	• ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΒΗΜΑ FM Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	• ΝΕΑ ΑΚΤΙΝΑ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	• ΜΕΛΛΟΝ GROUP (ΓΚΡΟΥΠ) Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
Αντώνιος Θεοχάρης	• ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.

4. Εκτός των όσων αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας, δεν υπήρξαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ο κ. Ν. Πεφάνης υπήρξε Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία «ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ Α.Ε.», Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία «ΔΟΛ DIGITAL Α.Ε.», Μέλος Δ.Σ., Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία «MULTIMEDIA Α.Ε.», Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία «INTEROPTICS Α.Ε.», Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία «ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΒΗΜΑ FM Α.Ε.», Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία «ΝΕΑ ΑΚΤΙΝΑ Α.Ε.», Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία «RAMNET SHOP Α.Ε.», Μέλος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία «STUDIO ATA Α.Ε.», Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία «ΔΟΛ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΓΥΝΑΙΚΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΙΚΩΝ Α.Ε. (πρώην Μ.Σ. ΕΛΛΑΣ ΑΕΕ)», Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΑ Α.Ε.», Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία «ΜΙΧΑΛΑΚΟΠΟΥΛΟΥ Α.Ε.», Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία «ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ», Μέλος Δ.Σ. και Αντιπρόεδρος στην εταιρία «EUROSTAR Α.Ε.», Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία «DIGITAL SHOPPING Α.Ε.», Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία «ΠΑΠΑΣΩΤΗΡΙΟΥ Α.Ε.», Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία «ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ IRIS Α.Ε.Β.Ε.», Μέλος Δ.Σ., Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία «ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΕΣ IRIS Α.Ε.Β.Ε.».
- Ο κ. Φ. Μπόμπολας διετέλεσε Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας «ΜΙΚΡΕΣ ΑΓΓΕΛΙΕΣ Α.Ε.», Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της εταιρίας «ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ ΚΑΙ

ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ – ΕΥΡΩΠΗ», Πρόεδρος του ΔΣ της εταιρίας «ΠΗΓΑΣΟΣ INTERACTIVE ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΣΤΟ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟ», Μέλος ΔΣ της εταιρίας «ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ και Μέτοχος της εταιρίας «ΓΡΗΓΟΡΗΣ ΣΑΡΑΝΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΛΛΥΝΤΙΚΩΝ, ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ, ΟΙΚΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ» και Πρόεδρος του ΔΣ της εταιρίας «ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Τ.Υ.Ε.)», Πρόεδρος του Δ.Σ., Διευθύνων Σύμβουλος και α) από 01.01.10 έως 24.10.2011 με ποσοστό 10,00%, β) από 25.10.2011 έως 20.06.2012 με ποσοστό 4,94% και γ) από 21.06.2012 έως 24.07.2013 με ποσοστό 4,30% Μέτοχος της εταιρίας, «ΣΠΟΡ (SPORT) ΠΛΑΣ (PLUS) ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.», Πρόεδρος του ΔΣ και α) από 25.07.2013 έως 23.01.2014 με ποσοστό 1,5027870232987%, β) από 24.01.2014 έως 26.05.2014 με ποσοστό 1,35%, γ) από 27.05.2014 έως 15.03.2015 με ποσοστό 1,29%, δ) από 16.03.2015 έως 22.03.2015 με ποσοστό 1,04%, ε) από 23.03.2015 έως 02.04.2015 με ποσοστό 0,93% και στ) από 03.04.2015 έως 17.04.2015 με ποσοστό 0,71% Μέτοχος της εταιρίας «Ν.Σ.Ρ. RADIO ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»».

- Ο κ. Στ. Ψυχάρης υπήρξε Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος και μέτοχος με ποσοστό 100% στην εταιρία «Σ.Π.ΨΥΧΑΡΗΣ ΜΕΣΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΕΩΣ Α.Ε.», Πρόεδρος Δ.Σ., Διευθύνων Σύμβουλος και Αντιπρόεδρος στην εταιρία «ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ Α.Ε.» και μέτοχος με ποσοστό 25,156% από 1.1.2009 – 23.12.2009 και στη συνέχεια με μέγιστο ποσοστό συμμετοχής 100%, Πρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρία «ΜΙΧΑΛΑΚΟΠΟΥΛΟΥ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε.», Πρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρία «ΑΡΓΟΣ ΑΕ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ», Πρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρία «ΜΙΚΡΕΣ ΑΓΓΕΛΙΕΣ Α.Ε.», Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία «EUROSTAR Α.Ε.», Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΑ Α.Ε.», και Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία «ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ (ΤΥΕ) ΑΕ».
- Ο κ. Π. Ψυχάρης υπήρξε Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και μέτοχος με ποσοστό 2,26% στην εταιρία «ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ Α.Ε.», Πρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρία «ΔΟΛ DIGITAL Α.Ε.», Πρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρία «ΑΡΓΟΣ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΩΝ», Πρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρία «MULTIMEDIA Α.Ε.», Πρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρία «STUDIO ATA Α.Ε.», Πρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρία «ΔΟΛ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΓΥΝΑΙΚΕΙΩΝ ΠΕΡΙΟΔΙΚΩΝ Α.Ε.», Πρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρία «RAMNET SHOP Α.Ε.», Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στην εταιρία «Σ.Π.ΨΥΧΑΡΗΣ ΜΕΣΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΕΩΣ Α.Ε.», Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία «DIGITAL SHOPPING Α.Ε.», Μέλος ΔΣ στην εταιρία «ΔΟΛ DIGITAL Α.Ε.», Μέλος ΔΣ στην εταιρία «INTEROPTICS Α.Ε.», Μέλος ΔΣ στην εταιρία «RAMNET SHOP Α.Ε.», Μέλος ΔΣ στην εταιρία «ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.».
- Ο κ. Γ. Μπόμπολας υπήρξε Πρόεδρος του ΔΣ (μη εκτελεστικό μέλος) και μέτοχος (11,23% για το διάστημα 1.1.2010 – 31.1.2013 και 5,52% για το διάστημα 1.2.2013 και εφεξής), Πρόεδρος του ΔΣ στην εταιρία «Εκδόσεις ΕΘΝΟΣ Α.Ε.». Μέλος του ΔΣ στην εταιρία «ΜΕΛΛΟΝ GROUP (ΓΚΡΟΥΠ) Α.Ε.», Πρόεδρος του Δ.Σ. στην «ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ».

5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα τελευταία πέντε έτη, εκτός από δύο (2) καταδικαστικές αποφάσεις κατά του Γ. Μπόμπολα ως εξής: (α) Η υπ' αριθ. 6789/2014 του Α Τριμελούς Εφετείου Αθηνών, με την οποία καταδικάστηκε σε ποινή φυλάκισης 8 μηνών με τριετή αναστολή της εκτέλεσης της ποινής, για το αδίκημα της συκοφαντικής δυσφήμισης για του Τύπου και με το ελαφρυντικό του ά. 84 παρ. 2^α του ΠΚ, και (β) η υπ' αριθ. 2041/2015 του Α Τριμελούς Εφετείου Αθηνών με την οποία καταδικάστηκε σε ποινή φυλάκισης 10 μηνών με τριετή αναστολή της εκτέλεσης της ποινής και με το ελαφρυντικό του άρθρου 84 παρ. 2^α ΠΚ για το αδίκημα της συκοφαντικής δυσφήμισης δια του Τύπου.

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

Ο κ. Φ. Μπόμπολας (α) διετέλεσε Αντιπρόεδρος του ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρίας «ΜΙΚΡΕΣ ΑΓΓΕΛΙΕΣ Α.Ε.», η οποία τέθηκε σε εκκαθάριση με το από 30.6.2011 πρακτικό της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Με το από 19.12.2011 πρακτικό της Γενικής Συνέλευσης περατώθηκε η ανωτέρω διαδικασία εκκαθάρισης της εταιρίας και εγκρίθηκαν οι Οικονομικές Καταστάσεις Λήξης της Εκκαθάρισης (Τελικός Ισολογισμός Εκκαθάρισης της χρήσης 01.07.2011 – 30.11.2011 και Έκθεση των Εκκαθαριστών της 8ης Δεκεμβρίου 2011). Στις 10.02.2012 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωμόνων Εταιριών της Περιφέρειας Αττικής (Γενική Δ/ση Ανάπτυξης – Διεύθυνση Ανάπτυξης – Π.Ε. Κεντρικού Τομέα Αθηνών – Τμήμα Εμπορίου & Τουρισμού) η διαγραφή της εταιρίας και (β) συμμετείχε με ποσοστό

53,31% στο μετοχικό κεφάλαιο της Ανώνυμης Εταιρίας υπό την επωνυμία «ΜΠΟΦΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΡΑΔΙΟΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΠΟΜΠΩΝ». Με το υπ' αριθμ. 23/ 03.10.2011 Πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της ως άνω εταιρίας, αποφασίσθηκε η λύση της εταιρίας και η θέση της σε εκκαθάριση σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του καταστατικού της. Στις 29.02.2012 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της Περιφέρειας Αττικής (Γενική Δ/ση Ανάπτυξης – Διεύθυνση Ανάπτυξης – Π.Ε. Βορείου Τομέα Αθηνών – Τμήμα Εμπορίου & Τουρισμού) το υπ' αριθμ. 25/24.02.2012 Πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της εταιρίας «ΜΠΟΦΟΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΡΑΔΙΟΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΠΟΜΠΩΝ ΥΠΟ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ», με το οποίο περατώθηκε η ανωτέρω διαδικασία εκκαθάρισης της εταιρίας και εγκρίθηκαν οι Οικονομικές Καταστάσεις Λήξης της Εκκαθάρισης (Ισολογισμός Λήξης Εκκαθάρισης της χρήσης 03.10.2011 – 20.02.2012 και Έκθεση των Εκκαθαριστών της 20ης Φεβρουαρίου 2012). Στις 01.03.2012 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της Περιφέρειας Αττικής (Π.Ε. Βορείου Τομέα Αθηνών) η διαγραφή της εταιρίας από το Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών (ΦΕΚ ΑΕ, ΕΠΕ & ΓΕΜΗ 1771/09.03.2012).

7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν) ούτε και έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών, με την ακόλουθη εξαίρεση:

8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξιωματί τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Ως προς το πρόσωπο του κ. Στ. Ψυχάρη: Η Εταιρία απευθύνεται στην ίδια αγορά για την προσέλκυση εσόδων (διαφημιστικών καταχωρήσεων) στην οποία απευθύνονται και οι εταιρίες ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ Α.Ε., ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΒΗΜΑ FM ΑΕ, ΔΟΛ DIGITAL Α.Ε. και ΜΕΛΛΟΝ ΓΚΡΟΥΠ (GROUP) Α.Ε., στα διοικητικά συμβούλια των οποίων συμμετέχει σήμερα. Επίσης, η Εταιρία έχει υποχρεώσεις προς την ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ (ΔΟΛ) Α.Ε. από τρέχουσες εμπορικές συναλλαγές και προς την ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΥΝΤΙΟ ΑΘΗΝΩΝ (STUDIO ΑΤΑ) ΑΕ από εμπορικές συναλλαγές προηγούμενων ετών.
- Ως προς το πρόσωπο του κ. Π. Ψυχάρη: Η Εταιρία απευθύνεται στην ίδια αγορά για την προσέλκυση εσόδων (διαφημιστικών καταχωρήσεων) στην οποία απευθύνονται και οι εταιρίες ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ Α.Ε., ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΒΗΜΑ FM ΑΕ, ΔΟΛ DIGITAL Α.Ε. και ΜΕΛΛΟΝ ΓΚΡΟΥΠ (GROUP) Α.Ε., στα διοικητικά συμβούλια των οποίων συμμετέχει σήμερα. Επίσης, η Εταιρία έχει υποχρεώσεις προς την ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ (ΔΟΛ) Α.Ε. από τρέχουσες εμπορικές συναλλαγές και προς την ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΥΝΤΙΟ ΑΘΗΝΩΝ (STUDIO ΑΤΑ) ΑΕ από εμπορικές συναλλαγές προηγούμενων ετών.

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

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

11. Κατά το τελευταίο έτος δεν απέκτησαν μετοχές (ή δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών ή παράγωγα του Χ.Α. επί μετοχών) της Εταιρίας. Επίσης, κανείς δεν κατέχει μετοχές της Εταιρίας

3.18 Εργαζόμενοι

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρίας δεν υφίσταται οποιαδήποτε συμφωνία για συμμετοχή των υπαλλήλων της στο μετοχικό της κεφάλαιο. Δεν υφίσταται οιοδήποτε δικαίωμα (πρόγραμμα δικαιωμάτων αγοράς μετοχών stock option plan) για την αγορά μετοχών της Εταιρίας.

Επίσης, κανένα μέλος των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρίας και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της δεν έχει συμμετοχή ή και δικαίωμα επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

3.19 Μετοχικό Κεφάλαιο

3.19.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας τόσο σήμερα, όσο και κατά την 30.09.2015 διαμορφώθηκε σε 30.237.900 € διαιρούμενο σε 100.793.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 € εκάστη.

Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης, αυτό δύναται να αυξηθεί μέχρι το ποσό των 15.118.950 €, με την έκδοση μέχρι 50.396.500 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 € εκάστη. Συνεπώς, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας, μετά την παρούσα Αύξηση, δύναται να ανέλθει μέχρι 45.356.850 €, διαιρούμενο σε 151.189.500 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστη.

Σημειώνεται ότι η ως άνω Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού έχουν εγκριθεί με την από αρ. πρωτ. 65970 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης, και Τουρισμού η οποία καταχωρήθηκε στο ΓΕΜΗ στις 18.06.2015 (ΑΔΑ 7ΞΟΩ465ΦΘΘ-2ΛΥ).

Τα δικαιώματα των μετοχών της Εταιρίας περιγράφονται στην ενότητα 4.4.1 «Δικαιώματα μετόχων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Με εξαίρεση την παρούσα Αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας είναι πλήρως καταβεβλημένο.

3.20 Μέτοχοι

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 21.01.2016 είναι η ακόλουθη:

Σύνθεση Μετοχικού Κεφαλαίου (μετοχολόγιο της 21.01.2016)		
	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)
Πήγασος Εκδοτική Α.Ε.	32.991.879	32,73%
Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.	22.287.362	22,11%
Επενδυτικό κοινό (free float)	45.513.759	45,16%
Σύνολο	100.793.000	100,00%

Η Εταιρία ενημέρωσε στις 22.10.2013 ότι μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και την εισαγωγή των νέων μετοχών στις 14.10.2013 οι μέτοχοι η συμμετοχή των οποίων υπερβαίνει το όριο του 5% του μετοχικού της κεφαλαίου, είναι οι: Πήγασος Εκδοτική Α.Ε. με 32,73% και Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. με 22,11%.

Περαιτέρω, μέχρι την 22.10.2013, δυνάμει του Ν. 3556/2007, η Εταιρία έχει προβεί στις ακόλουθες γνωστοποιήσεις:

α) στην από 09.02.2006 γνωστοποίησή της, σύμφωνα με την οποία η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία «ΔΟΛ Α.Ε.», κυρία και κάτοχος 6.127.332 κοινών ονομαστικών μετοχών, ήτοι 19,615% επί του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε., γνωστοποίησε στην Εταιρία ότι η συμμετοχή της αυξήθηκε μετά από συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν την 08.02.2006, ανερχόμενη πλέον σε 6.517.332 κοινών ονομαστικών μετοχών ήτοι ποσοστό 20,86% στις οποίες αντιστοιχούν ισάριθμα δικαιώματα ψήφου.

β) στην από 21.10.2013 γνωστοποίησή της, σύμφωνα με την οποία η Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία «ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.», γνωστοποίησε στην Εταιρία ότι η συμμετοχή της στην ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε. αυξήθηκε μετά την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών. Μετά την εισαγωγή των νέων μετοχών που προέκυψαν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στις 14.10.2013 η συμμετοχή της «ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.» αυξήθηκε από 14.071.313

κοινές ονομαστικές μετοχές ήτοι ποσοστό 27,92% σε 32.991.879 κοινές ονομαστικές μετοχές ήτοι ποσοστό 32,73% στις οποίες αντιστοιχούν ισάριθμα δικαιώματα ψήφου.

Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο πέραν των εταιριών Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. και ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Εταιρίας. Η μετοχική σύνθεση της Εταιρία, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, παρουσιάζεται στην ενότητα 4.8 «Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στο βαθμό που η Εταιρία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό. Προς διασφάλιση μάλιστα αυτού η Εταιρία φροντίζει να τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εισηγμένων εταιριών και περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς.

Κανείς εκ των μετόχων της Εταιρίας δεν μπορεί να θεωρηθεί βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ή άλλως ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο της Εταιρίας.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι εκτός των υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η Εταιρία στο από 18.12.2012 ομολογιακό δάνειο και αναφέρονται στην Ενότητα 3.8.2 «Συμβάσεις σχετικά με τραπεζικές συναλλαγές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είναι γνωστή στην Εταιρία οποιαδήποτε συμφωνία των μετόχων που να αφορά τις μετοχές ή/και δικαιώματα ψήφου εκ των μετοχών της Εταιρίας της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο της Εταιρίας.

Με την επιφύλαξη της αμέσως επόμενης παραγράφου, δεν υφίστανται συμβάσεις μετόχων, συμβάσεις μεταβίβασης μετοχών, συμβάσεις επαναγοράς μετοχών, συμβάσεις περιορισμού του δικαιώματος μεταβίβασης ή επιβάρυνσης μετοχών της Εταιρίας, συμπεριλαμβανομένων τυχόν συμβάσεων που αφορούν δικαιώματα ψήφου, δικαιώματα προτίμησης, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς των μετοχών της Εταιρίας, δικαιώματα αγοράς ή πώλησης ή συμφωνίες διανομής κερδών, ή διανομής μερίσματος ή συμφωνία που να προβλέπει ότι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης ή ρήτρες εξαγοράς ή μετατροπής.

Σημειώνεται ότι στις 23.09.2014 η εταιρία Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. συνέστησε ενέχυρο επί του συνόλου (22.287.362) των μετοχών της στην Εταιρία υπέρ της ALPHA Bank Α.Ε. (ως εκπροσώπου των ομολογιούχων) ως εξασφάλιση στα πλαίσια ομολογιακού δανείου που εξέδωσε. Το ενέχυρο αυτό έχει συσταθεί δυνάμει του ν. 3301/2004 περί εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας, γεγονός που δίνει το δικαίωμα στους ομολογιούχους για άμεση ρευστοποίηση (πώληση) των μετοχών είτε για απόκτηση της κυριότητας των μετοχών, χωρίς διενέργεια πλειστηριασμού. Επίσης, στις 11.03.2014 ο μέτοχος ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. ενεχυρίασε μέρος (13.200.000, περίπου 12,9%) εκ των μετοχών του στην Εταιρία υπέρ της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (ως εκπροσώπου των ομολογιούχων) στα πλαίσια ομολογιακού δανείου που εξέδωσε. Και στις δύο περιπτώσεις ενεχυρίασης μετοχών τα δικαιώματα ψήφου ασκούνται από τον ενεχυριάζοντα έως τη στιγμή επέλευσης γεγονότος καταγγελίας του δανείου, οπότε και θα ασκούνται από τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων, ενώ τα μερίσματα δικαιούνται να τα εισπράξει ο εκπρόσωπος των ομολογιούχων. Επίσης, σε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας το ενέχυρο επεκτείνεται και σε όλες τις νέες μετοχές της Εταιρίας που αναλογούν στις ενεχυριαζόμενες μετοχές που δικαιούνται να αποκτήσει κάθε μία από τις δύο ως άνω εταιρίες.

Δεν υφίστανται περιπτώσεις μετατρέψιμων κινητών αξιών, ανταλλάξιμων κινητών αξιών ή κινητών αξιών με τίτλους επιλογής (warrants), δικαίωμα ή/και υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με το εγκεκριμένο αλλά όχι εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου πλην της παρούσας Αύξησης, ούτε δικαίωμα προαίρεσης για το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου ή συμφωνία υπό όρους ή άνευ όρων που προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

Τέλος, δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.

Τυχόν άμεση ή έμμεση μεταβολή της μετοχικής σύνθεσης της Εταιρίας ως προς την ελέγχουσα πλειοψηφία της, ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την καταγγελία του από 18.12.2012 ομολογιακού δανείου της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι οι μέτοχοι και εταίροι κάθε μορφής εταιριών, οι οποίες κατέχουν άδεια λειτουργίας τηλεοπτικών σταθμών, ελεύθερης λήψης ή παροχής κάθε μορφής συνδρομητικών τηλεοπτικών υπηρεσιών, καθώς και οι συμμετέχοντες στο κεφάλαιο ή τη διοίκηση νομικών προσώπων – μετόχων της Εταιρίας, υπάγονται στην υποχρέωση υποβολής δηλώσεως περιουσιακής καταστάσεως, συμφώνως προς τις διατάξεις των Ν. 3213/2003, Ν. 3310/2005 και Ν. 2328/1995, ως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν, εφόσον δε, η συμμετοχή τους υπερβαίνει ποσοστό 1% έχουν και

ορισμένες πρόσθετες υποχρεώσεις συμφώνως προς τις διατάξεις των Ν. 2328/1995, Ν. 3310/2005 και του Π.Δ. 310/1996.

Η εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση μετοχών της Εταιρίας, καθώς και τυχόν συμφωνία για την κατοχή / άσκηση δικαιωμάτων ψήφου ή σύμβαση ενεχυρίασης μετοχών της, πρέπει να περιβάλλεται από συμβολαιογραφικό τύπο.

Μεταβίβαση μετοχών που αντιστοιχούν σε ποσοστό άνω του 1% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας πρέπει να γνωστοποιείται εντός δέκα ημερών στο Εθνικό Συμβούλιο Ραδιοηλεκτρονικών.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 Βασικές Πληροφορίες

4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης

Η Διοίκηση λαμβάνοντας υπόψη τα σημερινά δεδομένα, δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου δεν επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του για τους επόμενους 12 μήνες.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι επιπλέον ανάγκες του Ομίλου σε κεφάλαια κίνησης ανέρχονται σε 110,2 εκατ. €, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα πρόσθετα κεφάλαια που θα απαιτηθούν για τη συμμετοχή της Εταιρίας στη διαγωνιστική διαδικασία για την απόκτηση άδειας εκπομπής επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρυεκπομπής ελεύθερης λήψης, όσο και για το τίμημα της άδειας (βλ. και Ενότητα 2 επενδυτικό κίνδυνο σχετικά με το νέο νόμο περί αδειοδότησης).

Το εν λόγω έλλειμα ύψους € 110,2 εκατ. οφείλεται στον συνυπολογισμό, αφενός των εκτιμώμενων τρεχουσών ταμειακών αναγκών ύψους € 22 εκατ. του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες, αφετέρου της ενδεχόμενης μη υπογραφής της από 25.9.2015 πρότασης αναδιάρθρωσης του Ομολογιακού Δανείου ή και καταγγελίας του με τρέχον υπόλοιπο ύψους 88,2 εκατ. €, το οποίο, αν για οποιοδήποτε λόγο δεν κατατεθεί το προϊόν της Αύξησης, ύψους τουλάχιστον 15 εκατ. € μέχρι την 29.02.2016, δύναται να καταστεί άμεσα απαιτητό στο σύνολό του (βλ. και Ενότητα 3.8.2 Συμβάσεις σχετικά με Τραπεζικές Συναλλαγές).

Για την αντιμετώπιση της ως άνω ανεπάρκειας του κεφαλαίου κίνησης η Διοίκηση: α) υλοποιεί την τρέχουσα Αύξηση, με σκοπό την άντληση έως 15,1 εκατ. € (14,7 εκατ. € μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης), αποκλειστικά για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της και μέσω αυτής, του κεφαλαίου κίνησής της, καθώς και για την αποπληρωμή δύο δόσεων € 750.000 για το 2016 του Ομολογιακού Δανείου συνολικού ύψους 1,5 εκατ. € και β) αναμένει την αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου με τρέχον υπόλοιπο ύψους 88,2 εκατ. €.

Ειδικότερα, αναφορικά με την αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου, αναφέρονται περαιτέρω τα ακόλουθα:

Ενδεχόμενη μη τήρηση του προγράμματος αποπληρωμής, καθώς και συγκεκριμένων όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών, παρέχει το δικαίωμα στους Ομολογιούχους Δανειστές, αλλά χωρίς να έχουν την προς τούτο υποχρέωση, να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο με αποτέλεσμα να καθίσταται ληξιπρόθεσμο και άμεσα απαιτητό με ισόπωση αρνητική επίδραση στην επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης. Υφίσταται επίσης έως την 29.02.2016 περίοδος χάριτος (waiver), η οποία ελήφθη στις 22.12.2015, σχετικά με τη μη τήρηση σε επίπεδο Ομίλου 2 εκ των 3 χρηματοοικονομικών δεικτών κατά την 30.06.2015 που προβλέπονται στη σύμβαση του Ομολογιακού Δανείου, υπό την προϋπόθεση της κατάθεσης του προϊόντος της Αύξησης, ύψους τουλάχιστον 15 εκατ. € μέχρι την 29.02.2016 (βλ. και Ενότητα 3.8.2 Συμβάσεις σχετικά με Τραπεζικές Συναλλαγές).

Η υλοποίηση της αναδιάρθρωσης και η τήρηση των όρων του Ομολογιακού Δανείου με τρέχον υπόλοιπο ύψους 88,2 εκατ. € είναι ουσιώδης, καθώς η Εταιρία δεν διαθέτει εναλλακτικά σχέδια χρηματοδότησης για την κάλυψη των άμεσων χρηματοοικονομικών αναγκών της. Σε περίπτωση μη πλήρους κάλυψης της Αύξησης, μη υπογραφής της από 25.09.2015 πρότασης των Ομολογιούχων Δανειστών για αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου (5η τροποποίηση) ή μη τήρησης των όρων του, ανακύπτει σημαντική αβεβαιότητα σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου.

Αναφορικά με την κάλυψη της Αύξησης σημειώνονται τα ακόλουθα:

Οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας, ήτοι οι εταιρίες ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. και Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. οι οποίοι κατείχαν στις 26.05.2015, όπως και στις 30.11.2015, ποσοστό συμμετοχής 32,73% και 22,11% αντίστοιχα επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, δήλωσαν στην Τακτική Γενική Συνέλευση της 26.05.2015 τα ακόλουθα:

Η ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε., λαμβανομένων υπ' όψιν και των οικονομικών συνθηκών, εδήλωσε την επιφύλαξη της ως προς τη μερική ή ολική άσκηση του δικαιώματος προτιμήσεως, σε κάθε περίπτωση επιφυλασσομένη να

επαναπροσδιορίσει την πρόθεσή της προ της ενάρξεως της περιόδου διαπραγματεύσεως των δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. εξέφρασε την πρόθεσή της να συμμετάσχει στην Αύξηση, με πλήρη εκ μέρους της άσκηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως, υπό την προϋπόθεση της μη σημαντικής μεταβολής των οικονομικών συνθηκών και του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στο αμέσως προσεχές χρονικό διάστημα, επιφυλασσομένη όμως να επαναεπιβεβαιώσει τη στάση της σε κάθε περίπτωση πριν από την έναρξη της περιόδου διαπραγματεύσεως των δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Στην περίπτωση κατά την οποία οι βασικοί μέτοχοι ασκήσουν πλήρως τα δικαιώματά τους, τα κεφάλαια που τους αναλογούν ανέρχονται σε 3,3 εκατ. € για τη Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. και 4,9 εκατ. € για την ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε., ήτοι συνολικά 8,3 εκατ. €.

Εάν οι λοιποί μέτοχοι συμμετάσχουν στην παρούσα Αύξηση με λιγότερα των 6,8 εκατ. € και δεν εκφραστεί ενδιαφέρον για την πλήρη κάλυψη της παρούσας Αύξησης, ήτοι εάν δεν αντληθούν € 15,1 εκατ., αυτό συνεπάγεται την ύπαρξη σημαντικής αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του Ομίλου.

Λαμβάνοντας υπόψη το έλλειμμα των 110,2 εκατ. €, σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη της Αύξησης και αναδιάρθρωση του Ομολογιακού Δανείου ύψους 88,1 εκατ. €, η Διοίκηση της Εταιρίας στοχεύει να καλύψει τη διαφορά ύψους 7,3 εκατ. € μεταξύ των αντλούμενων κεφαλαίων 14,7 εκατ. € και των τρεχουσών αναγκών του Ομίλου σε κεφάλαιο κίνησης ύψους 22 εκατ. €, με την περαιτέρω μείωση της αγοράς νέων προγραμμάτων, την ενδεχόμενη αύξηση της ισχύουσας περιόδου αποπληρωμής των προμηθευτών της, όπως επίσης και την περαιτέρω μείωση του λειτουργικού της κόστους, πολιτικές που ήδη εφαρμόζει τα τελευταία χρόνια ύφεσης και ταμειακής στενότητας.

Επίσης στις ως άνω εκτιμήσεις του ελλείμματος του κεφαλαίου κίνησης δεν λαμβάνονται υπόψη, τα πρόσθετα κεφάλαια που θα απαιτηθούν για τη συμμετοχή της Εταιρίας στη διαγωνιστική διαδικασία για την απόκτηση άδειας εκπομπής επίγειας ψηφιακής τηλεοπτικής ευρεκπομπής ελεύθερης λήψης βάσει του άρθρου 4 του Ν. 4339/2015, όσο και για το τίμημα της άδειας, δεδομένου ότι ο διαγωνισμός είναι πλειοδοτικός. Σε περίπτωση που η Εταιρία λάβει άδεια και δεν διαθέτει τα απαιτούμενα βάσει του Νέου Νόμου κεφάλαια, θα προχωρήσει σε νέα αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, εντός χρονικού διαστήματος 3 μηνών από τη χορήγηση της άδειας.

Δεν υφίσταται καμία διασφάλιση ότι οι ως άνω ενέργειες θα είναι επαρκείς για την κάλυψη των αναγκών της Εταιρίας σε κεφάλαια κίνησης. Στα ενδεχόμενα, μη υπογραφής της από 25.9.2015 πρότασης των Ομολογιούχων, μελλοντικής καταγγελίας ή μη επιτυχούς τήρησης των όρων αναδιάρθρωσής του, μερικής κάλυψης της Αύξησης ή και μη επαρκούς χρηματοδότησης του Ομίλου με κεφάλαια κίνησης για τις τρέχουσες ανάγκες του ή και για την απόκτηση άδειας εκπομπής θα τεθεί ζήτημα συνέχισης της δραστηριότητάς του.

Αναφορικά με την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ, ο ορκωτός ελεγκτής-λογιστής κ. Στυλιανός Κουρτέλλας (Α.Μ.ΣΟΕΛ 11031) της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε., κατ' εντολή του Συμβούλου Έκδοσης, σε σχετική έκθεση του με ημερομηνία 03.02.2016, εκφράζει την ακόλουθη γνώμη επί της Δήλωσης της Διοίκησης της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης («ΔΕΚΚ») για τους επόμενους δώδεκα μήνες:

«.....»

Ευθύνη της Διοίκησης της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε.

Η διοίκηση της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε. έχει εκτιμήσει τις αναμενόμενες ταμειακές ροές των επόμενων δώδεκα μηνών βάσει παραδοχών που έχει κάνει και συνεκτιμώντας τις τρέχουσες και διαβλεπόμενες οικονομικές συγκυρίες. Βάσει αυτών των εκτιμήσεων δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης δεν επαρκεί για να καλύψει τις ανάγκες της δραστηριότητας του ομίλου, ως προβλέπονται, για τους επόμενους 12 μήνες.

Η ανωτέρω ΔΕΚΚ είναι αρμοδιότητα του Εκδότη σύμφωνα με την παράγραφο 3.1 του παραρτήματος ΙΙΙ του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμός 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και τις παραγράφους 107-126 που περιλαμβάνονται στις προτάσεις της ESMA στα πλαίσια της συνεπούς εφαρμογής του ανωτέρω κανονισμού που αναφέρεται στην έκδοση Ενημερωτικού Δελτίου για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε. Η

Διοίκηση του Ομίλου έχει την ευθύνη της κατάρτισης των σχετικών χρηματοοικονομικών προβλέψεων βάσει των παραδοχών που υιοθετήθηκαν προς τούτο.

Ευθύνη Ορκωτού Ελεγκτή

Ευθύνη μας είναι η έκφραση γνώμης αναφορικά με την κατάλληλη σύνταξη της Δήλωσης Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης βάσει στοιχείων που μας παρασχέθηκαν για την υποστήριξη των παραδοχών που υιοθετήθηκαν και καθόρισαν την εκτίμηση της επάρκειας κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα μήνες.

Πραγματοποιηθείσες εργασίες

Πραγματοποιήσαμε τις εργασίες μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Διασφάλισης 3000 (International Standards of Assurance Engagements 3000), και αξιολογήσαμε τη συνέπεια της δήλωσης επάρκειας κεφαλαίου κίνησης προς ό,τι περιγράφεται στις παραγράφους 107-126 που εμπεριέχονται στις Προτάσεις της European Securities and Markets Authority (ESMA).

Σχεδιάσαμε και πραγματοποιήσαμε τις εργασίες μας με σκοπό να συλλέξουμε όλες τις πληροφορίες, αναλύσεις και επεξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες, όπου αυτές ήταν διαθέσιμες, προκειμένου να μπορέσουμε να αξιολογήσουμε κατά πόσο η ΔΕΚΚ έχει ετοιμαστεί βάσει των παραδοχών και εκτιμήσεων της Διοίκησης, του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 και τις Προτάσεις της ESMA για τη συνεπή εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004. Η εργασία μας περιέλαβε τη διενέργεια συζητήσεων με τη Διοίκηση της Εταιρίας αναφορικά με τη διαδικασία κατάρτισης των ταμειακών ροών που υποστηρίζουν τη δήλωση επάρκειας και τις υιοθετηθείσες παραδοχές καθώς και το κατά πόσο οι ταμειακές ροές αυτές έχουν συνταχθεί με ακρίβεια βάσει των παραδοχών και των διαθέσιμων πηγών χρηματοδότησης του Ομίλου. Η εργασία μας έλαβε επίσης υπόψη και τη διενέργεια ανάλυσης ευαισθησίας που εφαρμόστηκε από τη Διοίκηση της Εταιρίας σε βασικές παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των ταμειακών ροών.

Επισημάνση

Επισημαίνεται ότι η ΔΕΚΚ, οι συνοδεύουσες αυτή χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις, οι αναλύσεις ευαισθησίας καθώς και οι βασικές παραδοχές που υιοθετήθηκαν και προσδιόρισαν τις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις συνδέονται με τρέχοντα δεδομένα. Συνεπώς δεν μπορούμε να διαβεβαιώσουμε ότι η εξέλιξη του κεφαλαίου κίνησης θα είναι αυτή που προβλέπεται από τη Διοίκηση καθώς σημαντικές αποκλίσεις μπορεί να εμφανιστούν ως συνέπεια αστάθμητων παραγόντων και μελλοντικών γεγονότων.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, με βάση την εξέταση των στοιχείων που μας παρασχέθηκαν για την υποστήριξη των παραδοχών που υιοθετήθηκαν και καθόρισαν την εκτίμηση της επάρκειας κεφαλαίου κίνησης, η Διοίκηση του Εκδότη ευλόγως δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες (10 Φεβρουαρίου 2016– 09 Ιανουαρίου 2017) δεν επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του.»

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες της προαναφερθείσας δήλωσης της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. περιλαμβάνονται στο Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρίας.

Η πληροφόρηση που περιέχεται στην προαναφερθείσα δήλωση της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

4.1.2 Κεφαλαιακή Διάρθρωση & Συνολικό Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος 30.09.2015

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Εταιρία, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 και ειδικότερα από τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή κ. Στυλιανό Κουρτέλλα (Α.Μ.ΣΟΕΛ 11031) της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. και παρατίθενται στην παρούσα ενότητα με τη σύμφωνη γνώμη του

τελευταίου, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ, σύμφωνα με τα στοιχεία των επανακαταρτισθεισών και επαναδημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.09.2015:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ 30.09.2015 (σε χιλ. €)	
Βραχυπρόθεσμο τμήμα μακροπρόθεσμων δανείων ⁽¹⁾	88.835
Βραχυπρόθεσμο δάνεια χωρίς εγγυήσεις	0
Βραχυπρόθεσμο δάνεια με εγγυήσεις / εμπράγματα εξασφαλίσεις ⁽²⁾⁽³⁾	27.183
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων (Α)	116.018
Μακροπρόθεσμο δάνεια χωρίς εγγυήσεις	0
Μακροπρόθεσμο δάνεια με εγγυήσεις / εμπράγματα εξασφαλίσεις	0
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων (Β)	0
Σύνολο Δανείων ((Α+Β))	116.018
Ίδια Κεφάλαια	
Μετοχικό Κεφάλαιο	30.238
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	39.385
Λοιπά αποθεματικά	32.630
Ζημιές περιόδου	(31.321)
Ζημιές εις νέο	(76.819)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(5.888)
Δικαιώματα μειοψηφίας	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	(5.888)

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων επανακαταρτισθεισών και επαναδημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, από την Εταιρία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Σημειώσεις:

1. Το βραχυπρόθεσμο τμήμα μακροπρόθεσμων δανείων είναι εξασφαλισμένο ως περιγράφεται στη σημ. 3 κατωτέρω.
2. Έναντι των βραχυπρόθεσμων δανείων με εγγυήσεις έχουν εκχωρηθεί τιμολόγια πελατών (factoring).
3. Τα μακροπρόθεσμο δάνεια με εγγυήσεις/εμπράγματα εξασφαλίσεις είναι εξασφαλισμένα ως κάτωθι:
 - Προσημείωση υποθήκης πρώτης σειράς ποσού € 5.000.000 επί του ακινήτου της Εταιρίας.
 - Ενεχυρίαση /εκχώρηση απαιτήσεων ποσού κατ'ελάχιστο €10.000.000.
 - Ενεχυρίαση 600.000 κοινών ονομαστικών μετοχών της θυγατρικής «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ» ονομαστικής αξίας € 1,71 εκάστη και επικείμενη ενεχυρίαση 1.026.000 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 1 εκάστης της διαδόχου εταιρίας «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ».
 - Ενεχυρίαση / εκχώρηση δικαιωμάτων επί της ταινιοθήκης αποτιμώμενης ετησίως σε αξία όχι κατώτερη των € 115.000.000.
 - Σύσταση ενεχύρου επί του ημεδαπού σήματος "MEGA". Το σήμα ουδέποτε απετιμήθη.
 - Ενεχυρίαση-εκχώρηση απαιτήσεων από το υπ' αριθμό 75196576 ασφαλιστήριο συμβόλαιο της εταιρίας «ΕΘΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» που έχει συνάψει η Εταιρία για τα υλικά ιδιοκτησίας της ευρισκόμενα στα γραφεία της επί των οδών Ρούσσου 4 & Μεσογειών, Αθήνα.
 - Μελλοντικές εξασφαλίσεις επί περιουσιακών δικαιωμάτων της Εταιρίας.

Το σύνολο των εξασφαλίσεων που έχουν δοθεί για τα ληφθέντα μακροπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου αντιπροσωπεύει ποσοστό 66,5% του συνολικού ενοποιημένου ενεργητικού της 30.09.2015.

Από την επέλευση γεγονότων καταγγελίας της σύμβασης του Ομολογιακού Δανείου, όπως παρατίθενται στην ενότητα 3.8.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το σύνολο του κατά το χρόνο της καταγγελίας ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και οι επί του κεφαλαίου δεδουλευμένοι τόκοι θα καθίστανται αμέσως ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και θα εκτοκίζονται μέχρι την μέρα της πραγματικής αποπληρωμής τους μετά του επιτοκίου υπερημερίας 2,5%.

ΚΑΘΑΡΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΧΡΕΟΣ 30.09.2015 (σε χιλ. €)	
A. Ταμείο	15
B. Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	3.620
Γ. Ταμειακά ισοδύναμα (επιταγές στο χαρτοφυλάκιο λήξεως εντός 3μήνου)	0
Δ. Ρευστότητα (A+B+Γ)	3.635
E. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	46.932
ΣΤ. Σύνολο (Δ+E)	50.567
Z. Βραχυπρόθεσμα δάνεια	27.183
H. Βραχυπρόθεσμο τμήμα μακροπρόθεσμων δανείων*	88.835
Θ. Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	50.687
I. Σύνολο βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (Z+H+Θ)	166.706
K. Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος (I-ΣΤ)	116.138
Λ. Μακροπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος *	0
M. Καθαρό Χρηματοοικονομικό Χρέος (K+Λ)	116.138

Σημ.: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων επανακαταρτισθέντων και επαναδημοσιευμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή, από την Εταιρία. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Σημειώσεις:

* Οι εξασφαλίσεις των μακροπρόθεσμων δανείων περιγράφονται ανωτέρω στην παρούσα ενότητα και ειδικότερα στην σημείωση 3 του πίνακα «Κεφαλαιακή διάρθρωση 30.09.2015».

Όπως απεικονίζεται στους ανωτέρω πίνακες, την 30.09.2015, οι οποίοι προετοιμάστηκαν σύμφωνα με τις προτάσεις της ESMA, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονταν σε (5,9) εκατ. € και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος σε 116 εκατ. € περίπου.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.09.2015:

- Επιπλέον φόρος εισοδήματος μπορεί να καταλογιστεί από τις φορολογικές αρχές σε περίπτωση φορολογικού ελέγχου για την ανέλεγκτη χρήση του 2010. Συνεκτιμώντας την εμπειρία παρελθόντων ετών, δεν αναμένεται ουσιαστικής επιβάρυνση σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρίας.

- Καταβολή αποζημιώσεων σε τρίτους ύψους 25,58 εκατ. € περίπου που ήθελαν επιδικασθεί επί των αγωγών τους. Οι νομικοί σύμβουλοι της Εταιρίας δεν πιθανολογούν ουσιώδεις επιβαρύνσεις της Εταιρίας από τις εν λόγω διεκδικήσεις.

Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Διοίκησης οι ανωτέρω ενδεχόμενες υποχρεώσεις του Ομίλου δεν αναμένεται να επηρεάσουν ουσιωδώς το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος.

Ανειλημμένες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.09.2015:

Οι εν λόγω υποχρεώσεις απορρέουν από τη μελλοντική υλοποίηση συμβάσεων που έχουν υπογραφεί για παραγωγή/μίσθωση προγράμματος και για καταβολή μισθωμάτων κτιρίων.

- Συμβάσεις ύψους 0,30 εκατ. € περίπου για την παραγωγή ελληνικού προγράμματος.
- Συμβόλαια μισθώσεων (λειτουργικών) δικαιωμάτων προβολής ξένου προγράμματος οίκων του εξωτερικού συνολικού ύψους 0,11 εκατ. € περίπου.
- Συμβόλαια μισθώσεων (λειτουργικών) κτιρίων ύψους 1,51 εκατ. € περίπου ως ακολούθως:

ΑΞΙΑ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΜΑΤΩΝ (σε χιλ. €)	
Πληρωμές περιόδου 01.10.2015 - 30.09.2016	1.037
Πληρωμές εντός της περιόδου 01.10.2016 - 30.09.2020	468
Πληρωμές πέραν της πενταετίας από 01.07.2020	0
ΣΥΝΟΛΟ	1.505

Πηγή: Επανακαταρτισθείσες και επαναδημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και ειδικότερα σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων οικονομικών πληροφοριών και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Σημειώνεται επίσης ότι μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Ομολογιακού Δανείου ύψους € 98 εκατ. (με υπόλοιπο την 30.09.2015 ύψους 89,2 εκατ. €) ο Εκδότης υποχρεούται να τηρεί συγκεκριμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η αυξημένη πλειοψηφία των Ομολογιούχων (90%).

Ειδικότερα η Εταιρία οφείλει να διατηρεί ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια, κερδοφορία και ρευστότητα, όπως αυτές καθορίζονται από τους εξής χρηματοοικονομικούς δείκτες της Εταιρίας, ως προσδιορίζονται στο άρθρο 7(α) της Σύμβασης κοινού ομολογιακού Δανείου της 18ης Δεκεμβρίου, 2012, ως σήμερα ισχύει:

- (i) ο δείκτης Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων, Τόκων, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων Ενσώματων Παγίων & Ασωμάτων Παγίων (EBITDA) μείον Αγορά Νέου Προγράμματος² προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους να διατηρείται, καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, μεγαλύτερος ή ίσος του 1,00,
- (ii) ο δείκτης Καθαρός Τραπεζικός Δανεισμός, ήτοι ο συνολικός τραπεζικός δανεισμός συμπεριλαμβανομένου του factoring με αναγωγή και των υποχρεώσεων leasing μείον Διαθέσιμα, να διατηρείται, καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, μικρότερος από € 130 εκατ.,
- (iii) ο δείκτης Καθαρός Τραπεζικός Δανεισμός προς Ίδια Κεφάλαια να διατηρείται καθ' όλη την διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, μικρότερος ή ίσος του 5,5.

Η μέτρηση των ως άνω χρηματοοικονομικών δεικτών θα γίνεται σε εξαμηνιαία βάση, επί των ενοποιημένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και θα πιστοποιείται από τους ορκωτούς ελεγκτές που ελέγχουν τις εκάστοτε οικονομικές καταστάσεις της, αντίγραφα των οποίων θα παραδίδονται στο Διαχειριστή Πληρωμών, της πρώτης μετρήσεως γενομένης επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2013.

Κατά την 30.06.2015 δεν τηρούνταν οι ως άνω (i) και (iii) χρηματοοικονομικοί δείκτες ήτοι:

²Αγορά από την Εταιρία ιδιόκτητου προγράμματος που εντάσσεται στην πολιτική αποσβέσεως εντός επτά (7) ετών από την πρώτη προβολή και αναφέρεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας

- σχέση EBITDA μείον αγορά νέου προγράμματος που υπόκειται σε αποσβέσεις, προς καθαρούς χρεωστικούς τόκους και
- σχέση συνόλου καθαρού τραπεζικού δανεισμού προς σύνολο ιδίων κεφαλαίων.

Δόθηκε από τους Ομολογιούχους Δανειστές περίοδος χάριτος (waiver), η οποία ελήφθη στις 22.12.2015, για την μη τήρηση σε επίπεδο Ομίλου των ανωτέρω υπ' αρ. (i) και (iii) δεικτών κατά την 30.06.2015 με ισχύ έως την 29.02.2016, με την προϋπόθεση να έχει κατατεθεί το προϊόν της Αύξησης, ύψους τουλάχιστον 15 εκατ. €, μέχρι την 29.02.2016.

Παράλληλα, η Εταιρία έχει λάβει (μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου) νέο προτεινόμενο από τους Ομολογιούχους πρόγραμμα αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου την 25η Σεπτεμβρίου 2015 το οποίο έτυχε και της αποδοχής της Εταιρίας, που προβλέπει την μετάθεση του κύριου όγκου των υποχρεώσεων για το 2021 και η υλοποίηση της έχει ξεκινήσει από την 28η Δεκεμβρίου 2015 με την καταβολή από την Εταιρία της πρώτης δόσης, σύμφωνα με τον νέο προτεινόμενο από τους ομολογιούχους πρόγραμμα αποπληρωμής. Προϋπόθεση της νέας επικείμενης συμφωνίας, είναι η πλήρης κάλυψη της Αύξησης.

Επισημαίνεται ότι την 28.12.2015 η Εταιρία κατέθεσε €1.154 εκατ. ως πρώτη δόση σύμφωνα με το νέο προτεινόμενο από τους ομολογιούχους πρόγραμμα πληρωμής. Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία επαναδημοσίευσης των επανακαταρτισθεισών ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01 – 30.09.2015 δεν έχει υπογραφεί η από 25.09.2015 πρόταση των Ομολογιούχων Δανειστών για τροποποίηση του προγράμματος πληρωμής του Ομολογιακού Δανείου (5^η τροποποίηση) όπως παρατίθεται στην ενότητα 3.8.2 του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ενδεχόμενη μη τήρηση του προγράμματος αποπληρωμής, καθώς και συγκεκριμένων όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών, παρέχει το δικαίωμα στους Ομολογιούχους Δανειστές, αλλά χωρίς να έχουν την προς τούτο υποχρέωση, να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο με αποτέλεσμα να καθίσταται ληξιπρόθεσμο και άμεσα απαιτητό με ισόποση αρνητική επίδραση στην ταμειακή επάρκεια της Εταιρίας.

Η Εταιρία δηλώνει ότι μετά την 30.09.2015 δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στα ίδια κεφάλαια και στο χρέος του Ομίλου της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ όπως αυτό απεικονίζεται στους παραπάνω πίνακες, εκτός της παρούσας Αύξησης.

Τα αναφερόμενα στην παρούσα ενότητα έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 (βλ. σχετικά την ενότητα 3.3.2 «Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της ελεγκτικής εταιρίας ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.»).

4.2 Λόγοι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση Κεφαλαίων

Τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης θα ανέλθουν σε 15,1 εκατ. €, ενώ αφαιρουμένων των δαπανών που σχετίζονται με αυτήν ύψους σε 0,4 εκατ. € περίπου, τα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια που θα προκύψουν από την προτεινόμενη Αύξηση ανέρχονται σε 14,7 εκατ. €.

Ειδικότερα, τα καθαρά έσοδα της Αύξησης, θα διατεθούν κυρίως για την αποπληρωμή υποχρεώσεων της Εταιρίας που αφορούν στην καταβολή 2 δόσεων του Ομολογιακού Δανείου ύψους €750 χιλ. εκάστης εντός του 2016 ήτοι συνολικού ύψους €1,5 εκατ. και σε προμηθευτές προγράμματος ύψους 13,2 εκατ. €, εντός 12 μηνών από την πιστοποίηση της παρούσας Αύξησης. Μέρος των προμηθευτών αυτών αποτελούν οι συνδεδεμένες εταιρίες ΑΤΑ Α.Ε. και ΑΝΩΣΗ Α.Ε. στις οποίες θα διατεθεί συνολικά το ποσό έως των 2 εκατ. € προκειμένου να αποπληρωθεί μέρος των υπολοίπων τους.

Οι δαπάνες Αύξησης ύψους 0,4 εκατ. € παρουσιάζονται αναλυτικά στην ενότητα 4.9 «Δαπάνες Έκδοσης».

Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης της παρούσας Αύξησης, η Διοίκηση της Εταιρίας προτίθεται να μειώσει περαιτέρω την αγορά νέων προγραμμάτων, καθώς και να επανεξετάσει την ισχύουσα περίοδο αποπληρωμής των προμηθευτών της. Ταυτόχρονα η Διοίκηση της Εταιρίας θα επιδιώξει την περαιτέρω μείωση του λειτουργικού κόστους.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χ.Α., καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.2 του Κανονισμού του Χ.Α. και τις αποφάσεις 25/17.07.2008 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 7/448/11.10.2007 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων. Η

ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για την διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Εταιρίας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α., καθώς και όπου απαιτείται με τα μέσα που προβλέπονται στο Ν. 3556/2007.

Επιπλέον, η Εταιρία δεσμεύεται ότι για τυχόν τροποποιήσεις της χρήσης των αντληθησομένων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους μετόχους, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χ.Α., σύμφωνα με τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας. Η Εταιρία δεσμεύεται ότι θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθησομένων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.07.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.

4.3 Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, κατά τη συνεδρίαση της 26.05.2015 και το εξουσιοδοτημένο Δ.Σ. της 07.10.2015 αποφάσισαν, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των € 15.118.950 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 1 νέα μετοχή προς 2 υφιστάμενες. Συνολικά θα εκδοθούν 50.396.500 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης € 0,30 (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμή διάθεσης € 0,30 (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή. Κατά συνέπεια, τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την παρούσα Αύξηση, στην περίπτωση που αυτή καλυφθεί πλήρως, θα ανέλθουν σε € 15.118.950.

Η ως άνω Τακτική Γενική Συνέλευση αποφάσισε η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών να μπορεί να είναι ανώτερη από τη χρηματιστηριακή τιμή των υφιστάμενων μετοχών της κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, τυχόν δε προκύπτουσα διαφορά μεταξύ της τιμής διάθεσης και της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό «Έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» κατά τα προβλεπόμενα από το νόμο.

Σε οιαδήποτε περίπτωση που εν τέλει υπολείπονται μη αναληφθείσες Νέες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Σημειώνεται ότι, τυχόν μη αναληφθείσες Νέες Μετοχές θα διατεθούν χωρίς δημόσια προσφορά σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 3 του Ν. 3401/2005. Σε περίπτωση δε κατά την οποία η κάλυψη της Αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ.1 του Κ.Ν. 2190/1920. Κλάσματα νέων μετοχών δεν θα εκδοθούν.

Επίσης, η 26.05.2015 Τακτική Γενική Συνέλευση εξουσιοδότησε το Δ.Σ. της Εταιρίας, αφενός να καθορίσει την τιμή διάθεσης των Νέων Μετοχών και αφετέρου να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την υλοποίηση της ανωτέρω απόφασης και τη ρύθμιση όλων των λεπτομεριών ή/και των τεχνικών θεμάτων τα οποία σχετίζονται με την Αύξηση.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 26.05.2015, η οποία αποφάσισε μεταξύ άλλων την Αύξηση και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες σχετικά με την Αύξηση αυτή.

Συνοπτικά οι όροι της Αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ (σε €)	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	100.793.000
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:	
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 1 νέα για κάθε 2 παλιές	50.396.500
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	151.189.500
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	0,30
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	0,30
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΠΡΟΣ ΑΝΤΛΗΣΗ	Έως 15.118.950

Η προσαρμογή της τιμής των μετοχών εξαιτίας της Αύξησης θα γίνει σύμφωνα με την παράγραφο 2.6.3 του Κανονισμού του Χ.Α., σε συνδυασμό με την απόφαση 26/17.07.2008 του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α.

Σημειώνεται ότι η ως άνω Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και η σχετική τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού έχουν εγκριθεί με την από αρ. πρωτ. 65970 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης, και Τουρισμού η οποία καταχωρήθηκε στο ΓΕΜΗ στις 18.06.2015 (ΑΔΑ 7ΞΟΩ465ΦΘΘ-2ΛΥ).

4.4 Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρίας

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι άυλες κοινές, ονομαστικές, διαπραγματεύονται στην κατηγορία Επιτήρησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του καταστατικού της.

Σημειώνεται ότι οι μετοχές της Εταιρίας με απόφαση του Χρηματιστηρίου Αθηνών έχουν υπαχθεί στην κατηγορία επιτήρησης από την 08.04.2011 με κριτήριο τη σχέση ζημιών χρήσεως 2010 προς ίδια κεφάλαια της 31.12.2010. Η Διοίκηση της Εταιρίας έχει προσδιορίσει τα αίτια αυτών των αρνητικών αποτελεσμάτων αναγνωρίζοντας ότι εντοπίζονται αποκλειστικά στη δραματική μείωση των εσόδων. Η Διοίκηση της Εταιρίας επικέντρωσε τις προσπάθειες στη μείωση του κόστους, τόσο του προγράμματος, όσο και των λοιπών εξόδων λειτουργίας. Παράλληλα με την παρούσα Αύξηση, υπό συνθήκες πλήρους κάλυψης, θα ενισχυθεί και η καθαρή της θέση κατά περίπου 15.119 χιλ. €.

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number/Διεθνής Αριθμός Αναγνώρισης Τίτλων) των κοινών μετοχών της Εταιρίας είναι GRS 212293005.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα. Οι μετοχές της Εταιρίας διαπραγματεύονται σε ευρώ.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι ο τίτλος μίας (1) άυλης κοινής μετοχής.

Οι κοινές μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματέσιμες, πλήρως αποπληρωμένες και ελεύθερα μεταβιβάσιμες.

Η μεταβίβαση κυριότητας των άυλων μετοχών πραγματοποιείται μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών και ολοκληρώνεται με την καταχώρισή της στα αρχεία που τηρούνται από την Ε.Χ.Α.Ε. Οι λογαριασμοί κινητών αξιών των επενδυτών πιστώνονται και χρεώνονται από τους χειριστές του λογαριασμού μετά από κάθε συναλλαγή. Η μεταβίβαση των άυλων μετοχών είναι δυνατό να διενεργείται και εξωχρηματιστηριακά έναντι τιμήματος ή χωρίς, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που τέθηκαν από την Οδηγία 2004/39/ΕΚ «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων» (MiFID).

Κατόπιν αιτήματος των κατόχων εισηγμένων μετοχών που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η Ε.Χ.Α.Ε. εκδίδει πιστοποιητικά δυνάμει των οποίων βεβαιώνονται πληροφορίες αναφορικά με τη μετοχική τους ιδιότητα, τα στοιχεία των μετοχών, τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν, την αιτία έκδοσης του πιστοποιητικού και οποιαδήποτε ενέχυρα ή εμπράγματα βάρη υφίστανται επί των μετοχών. Τα εν λόγω πιστοποιητικά εκδίδονται κατόπιν αιτήσεως του μετόχου προς την Ε.Χ.Α.Ε., είτε απευθείας, είτε μέσω του χειριστή λογαριασμού. Πιστοποιητικά δύναται επίσης να εκδοθούν απευθείας από το χειριστή λογαριασμού μέσω του Σ.Α.Τ. κατόπιν αιτήματος του μετόχου προς τον οικείο χειριστή λογαριασμού, υπό την προϋπόθεση ότι οι μετοχές για τις οποίες έχουν ζητηθεί τα πιστοποιητικά τηρούνται σε λογαριασμό που διαχειρίζεται ο εν λόγω χειριστής. Το πρόσωπο που εμφανίζεται στα αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε. θεωρείται ότι είναι ο νόμιμος κύριος της άυλης μετοχής.

Δεν υπάρχουν προνομιούχες μετοχές, ιδρυτικοί τίτλοι, ή ανταλλάξιμες με μετοχές της Εταιρίας ή κινητές αξίες με τίτλους επιλογής (warrants).

Δεν υπάρχει απόφαση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που να εκκρεμεί, πλην της Αύξησης.

Η Εταιρία δεν έχει συνάψει συμβάσεις Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της.

4.4.1 Δικαιώματα Μετόχων

Γενικά:

Κάθε μετοχή της Εταιρίας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το καταστατικό της Εταιρίας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος.

Η απόκτηση κάθε μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της Εταιρίας και των νομίμων αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών τους.

Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρίας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού.

Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων είναι δυνατό να επέλθει, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 13 του κ.ν. 2190/20, περί περιορισμού του δικαιώματος προτίμησης των μετόχων επί αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας και τη διάταξη του άρθρου 39 παρ. 9 του κ. ν. 2190/20, όπως ισχύει. Για την υλοποίηση των εν λόγω ενεργειών απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, η οποία λαμβάνεται κατά τις διατάξεις των άρθρων 29 και 31 του Κ.Ν. 2190/1920.

Το καταστατικό της Εταιρίας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα ή προνόμια υπέρ συγκεκριμένων μετόχων ούτε περιορισμούς κατά συγκεκριμένων μετόχων.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρίας μόνο μέσω της Γενικής Συνέλευσης.

Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο Μετοχικό Κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 7 του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι δανειστές κάθε μετόχου και οι καθολικοί ή ειδικοί διάδοχοί του σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρίας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάρισή της, ούτε να αναμιχθούν οπωσδήποτε στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, για τις σχέσεις του με την Εταιρία υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία.

Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρίας αφ' ενός και των μετόχων αφ' ετέρου, υπάγεται στην αρμοδιότητα των Ελληνικών δικαστηρίων, η δε Εταιρία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Εταιρίας.

Η Εταιρία εφαρμόζει, όσον αφορά τα δικαιώματα συμμετοχής των μετόχων στη Γενική Συνέλευση, τις διατάξεις των άρθρων 27 και 28α του κ.ν. 2190/1920, ως ισχύουν μετά την τροποποίησή τους με το ν.3884/2010, οι οποίες και υπερισχύουν κάθε τυχόν αντίθετης διάταξης του Καταστατικού της Εταιρίας.

Δικαιώματα ψήφου:

Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Συγκύριοι μετοχής, για να έχουν το δικαίωμα ψήφου, πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρία εγγράφως έναν κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτόν αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει στη Γενική Συνέλευση. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων των μετόχων δεν προϋποθέτει τη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει τη δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής, όπως αυτή ορίζεται στην παράγραφο 1 του άρθρου 12 του Καταστατικού της Εταιρίας, και στην οικεία Γενική Συνέλευση. Ο μέτοχος συμμετέχει στη Γενική Συνέλευση και ψηφίζει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων. Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίζει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Ο διορισμός και η ανάκληση αντιπροσώπου του μετόχου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στην Εταιρία με τους ίδιους τύπους, τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ορισθείσα ημερομηνία συνεδρίασης της Συνέλευσης.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ό,τι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρίας, εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.), όπως αυτός εκάστοτε ισχύει. Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με τη ρητή άδειά της.

Μέτοχοι που δεν συμμορφώθηκαν με τις παραπάνω διατάξεις μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μετά τη συγκρότησή της μόνο με άδειά της.

Δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες πριν από κάθε Τακτική Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει υποχρέωση να δίνει σε κάθε μέτοχο που τις ζητά, τις Οικονομικές Καταστάσεις που θα υποβληθούν στη Γενική Συνέλευση για έγκριση, μαζί με τις επ' αυτού εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών.

Είκοσι τέσσερις (24) ώρες πριν από κάθε Γενική Συνέλευση, πρέπει να τοιχοκολλάται σε εμφανή θέση του Καταστήματος της Εταιρίας, πίνακας των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου στη Γενική αυτή Συνέλευση. Ο πίνακας αυτός πρέπει να περιέχει τις ενδείξεις των τυχόν αντιπροσώπων των μετόχων, τον αριθμό των μετοχών και ψήφων του καθενός και τις διευθύνσεις των μετόχων και των αντιπροσώπων τους.

Σε κάθε περίπτωση, οι σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20, ως ισχύουν, υπερισχύουν κάθε τυχόν αντίθετης διάταξης του καταστατικού της Εταιρίας.

Δικαίωμα Μερίσματος:

Μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού, ποσοστό 35% των καθαρών κερδών διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μερίσμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Δικαιούχοι του μερίσματος είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων (record date). Το μερίσμα κάθε μετοχής πληρώνεται στο μέτοχο, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος υπόκειται σε παραγραφή και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση. Αν ο προσδιορισμός του χρόνου πληρωμής του μερίσματος ανατέθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο, η παραγραφή δεν αρχίζει προτού καθοριστεί ο χρόνος αυτός. Τα οφειλόμενα από την ανώνυμη εταιρία μερίσματα που υπέκυψαν σε παραγραφή θα πρέπει να αποδοθούν από την εταιρία στο Δημόσιο.

Σύμφωνα με το άρθρο 46 του Κ.Ν.2190/1920, η Εταιρία δύναται να καταβάλει προμέρισμα, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες προ της διανομής έχει ακολουθήσει τις διατυπώσεις που προβλέπει το Καταστατικό της και ο Κ.Ν.2190/1920 για τη δημοσίευση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής

κατάστασης. Το ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν δύναται να υπερβαίνει το 50% των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική κατάσταση.

Δικαιώματα μειοψηφίας:

Η μειοψηφία των μετόχων χαίρει της προστασίας που της παρέχεται από την ισχύουσα νομοθεσία, ως δηλαδή, η εν λόγω προστασία αποδίδεται με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, ως σήμερα ισχύει, και ιδίως με τις διατάξεις του άρθρου 39 του κ.ν. 2190/1920, ως σήμερα ισχύει, μετά και την τροποποίηση του από τον ν. 3884/2010 και του άρθρου 40, καθώς και των διατάξεων των άρθρων 40, 49α και 49 β του εν λόγω νόμου, ως σήμερα ισχύουν, μετά την τροποποίηση τους από τον ν. 3604/2007. Σε κάθε περίπτωση οι διατάξεις του Καταστατικού της Εταιρίας δεν περιορίζουν τα, εκ του νόμου, δικαιώματα της μειοψηφίας των μετόχων.

Δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης:

Η διαδικασία της εκκαθάρισης ακολουθεί τη λύση της Εταιρίας που επέρχεται α) με την πάροδο του κατά άρθρο 4 του Καταστατικού χρόνου διάρκειάς της, εκτός αν η Γενική Συνέλευση αποφασίσει την παράταση του χρόνου αυτού, β) πριν τη λήξη του χρόνου διάρκειάς της μετά από απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, γ) με την κήρυξη της Εταιρίας σε κατάσταση πτώχευσης και δ) με δικαστική απόφαση, σύμφωνα με το άρθρο 48 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Η συγκέντρωση όλων των μετοχών σε ένα πρόσωπο δεν αποτελεί λόγω λύσεως της Εταιρίας.

Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας όπως προσδιορίζονται στο υπόδειγμα ισολογισμού που προβλέπεται από το άρθρο 42γ του Κ.Ν. 2190/1920, γίνει κατώτερο από το μισό (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από τη λήξη της χρήσεως, που θα αποφασίσει τη λύση της Εταιρίας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

Με εξαίρεση την περίπτωση της πτώχευσης, τη λύση της Εταιρίας ακολουθεί η εκκαθάριση. Στην περίπτωση λύσης της Εταιρίας λόγω παρόδου του χρόνου διάρκειας αυτής, το Διοικητικό Συμβούλιο εκτελεί χρέη εκκαθαριστή, μέχρι να διορισθεί εκκαθαριστής από τη Γενική Συνέλευση. Στην περίπτωση λύσης της Εταιρίας μετά από απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, η Γενική Συνέλευση με την ίδια απόφαση ορίζει τους εκκαθαριστές.

Οι εκκαθαριστές που ορίζει η Γενική Συνέλευση, μπορούν να είναι ένας έως τρεις, μέτοχοι ή όχι, και ασκούν όλες τις συναφείς με τη διαδικασία και το σκοπό της εκκαθάρισεως αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές έχουν τυχόν περιορισθεί από τη Γενική Συνέλευση, με τις αποφάσεις της οποίας έχουν την υποχρέωση να συμμορφώνονται.

Ο διορισμός των εκκαθαριστών συνεπάγεται αυτοδικαίως την παύση της εξουσίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών. Οι εκκαθαριστές, οι οποίοι ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση, οφείλουν, μόλις αναλάβουν τα καθήκοντά τους, να κάνουν απογραφή της εταιρικής περιουσίας και να δημοσιεύσουν στον τύπο και στο Τεύχος των Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδος της Κυβερνήσεως ισολογισμό, του οποίου αντίτυπο υποβάλλεται στο Υπουργείο Εμπορίου. Επίσης δημοσιεύουν κάθε χρόνο ισολογισμό σύμφωνα με το νόμο. Την ίδια υποχρέωση έχουν οι εκκαθαριστές και όταν λήξει η εκκαθάριση.

Κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισεως, η Γενική Συνέλευση των μετόχων διατηρεί όλα τα δικαιώματά της.

Οι ισολογισμοί της εκκαθάρισεως εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, η οποία αποφασίζει και για την απαλλαγή των εκκαθαριστών από κάθε ευθύνη.

Κάθε χρόνο υποβάλλονται στη Γενική Συνέλευση τα αποτελέσματα της εκκαθάρισεως, με έκθεση των αιτίων που παρεμπόδισαν την αποπεράτωση της εκκαθάρισεως.

Δικαίωμα προτίμησης:

Σε κάθε περίπτωση αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος, καθώς και σε περίπτωση εκδόσεως ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές, παρέχεται δικαίωμα προτιμήσεως εφ' ολοκλήρου του νέου

κεφαλαίου και του ομολογιακού δανείου, υπέρ των κατά την εποχή της εκδόσεως μετόχων της Εταιρίας και κατ' αναλογία της συμμετοχής τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως ήταν πριν την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Το δικαίωμα προτιμήσεως ασκείται εντός της προθεσμίας, την οποία όρισε το όργανο της Εταιρίας που αποφάσισε την αύξηση. Η προθεσμία αυτή, με την επιφύλαξη τήρησης της προθεσμίας καταβολής του κεφαλαίου, όπως ορίζεται στο άρθρο 7 παρ. 2.2 του Καταστατικού, δεν μπορεί να είναι μικρότερη των δεκαπέντε (15) ημερών.

Μετά το τέλος της προθεσμίας του δικαιώματος προτίμησης, οι μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί, σύμφωνα με τα παραπάνω, διατίθενται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ελεύθερα.

Σε περίπτωση κατά την οποία το όργανο της Εταιρίας που αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου παρέλειψε να ορίσει την προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, την προθεσμία αυτή ή τυχόν παράτασή της, ορίζει με απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο εντός των χρονικών ορίων της προθεσμίας καταβολής της αύξησης κεφαλαίου, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 11 του Κ.Ν. 2190/1920.

Η πρόσκληση για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, στην οποία μνημονεύεται υποχρεωτικά και η προθεσμία μέσα στην οποία πρέπει να ασκηθεί αυτό το δικαίωμα, δημοσιεύεται με επιμέλεια της Εταιρίας στο Τεύχος Ανωτύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβέρνησης.

Η πρόσκληση και η γνωστοποίηση της προθεσμίας άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, κατά τα ανωτέρω, μπορούν να παραλειφθούν, εφόσον στη Γενική Συνέλευση των μετόχων παρέστησαν μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και έλαβαν γνώση της προθεσμίας που τάχθηκε για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης ή δήλωσαν την απόφασή τους για την υπ' αυτούς άσκηση ή μη του δικαιώματος προτίμησης. Η δημοσίευση αυτή της πρόσκλησης μπορεί να αντικατασταθεί με συστημένη "επί αποδείξει" επιστολή, εφόσον οι μετοχές είναι ονομαστικές στο σύνολό τους.

Με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως, που λαμβάνεται σύμφωνα με τις διατάξεις περί εξαιρετικής απαρτίας και πλειοψηφίας των άρθρων 29 παρ. 3 και 4 και 31 παρ.2 του Κ.Ν. 2190/1920, μπορεί να περιοριστεί ή να καταργηθεί το δικαίωμα προτίμησης. Για να ληφθεί η απόφαση αυτή, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να υποβάλει στη Γενική Συνέλευση γραπτή έκθεση, στην οποία αναφέρονται οι λόγοι που επιβάλλουν τον περιορισμό ή την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης και στην οποία δικαιολογείται η τιμή που προτείνεται για την έκδοση των νέων μετοχών. Η απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920. Δεν υπάρχει αποκλεισμός από το δικαίωμα προτίμησης κατά την έννοια της παρούσας παραγράφου, όταν οι μετοχές αναλαμβάνονται από πιστωτικά ιδρύματα ή επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, που έχουν δικαίωμα να δέχονται τίτλους προς φύλαξη, για να προσφερθούν στους μετόχους σύμφωνα με την παρ.7 του άρθρου 13 του Κ.Ν.2190/1920. Επίσης, δεν υπάρχει αποκλεισμός από το δικαίωμα προτίμησης, όταν η αύξηση κεφαλαίου έχει σκοπό τη συμμετοχή του προσωπικού στο κεφάλαιο της Εταιρίας σύμφωνα με το Π.Δ. 30/88.

Το κεφάλαιο μπορεί να αυξηθεί, εν μέρει, με εισφορές σε μετρητά και, εν μέρει, με εισφορές σε είδος. Στην περίπτωση αυτή, πρόβλεψη του οργάνου που αποφασίζει την αύξηση, κατά την οποία οι μέτοχοι που εισφέρουν είδος δεν συμμετέχουν και στην αύξηση με εισφορές σε μετρητά, δεν συνιστά αποκλεισμό του δικαιώματος προτίμησης, αν η αναλογία της αξίας των εισφορών σε είδος, σε σχέση με τη συνολική αύξηση είναι τουλάχιστον ίδια με την αναλογία της συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο των μετόχων που προβαίνουν στις εισφορές αυτές. Σε περίπτωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με εισφορές εν μέρει σε μετρητά και εν μέρει σε είδος, η αξία των εισφορών σε είδος πρέπει να έχει αποτιμηθεί σύμφωνα με τα άρθρα 9 και 9α του Κ.Ν. 2190/1920 πριν από τη λήψη της σχετικής απόφασης.

Σε περίπτωση έκδοσης νέων μετοχών σε τιμή υπέρ το άρτιο, η διαφορά μεταξύ αυτού και της τιμής εκδόσεως μεταφέρεται στο ειδικό αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, και δεν μπορεί να διατεθεί για την πληρωμή μερισμάτων ή ποσοστών.

Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, η πιστοποίηση της καταβολής ή μη αυτού πρέπει να γίνεται εντός προθεσμίας ενός (1) μηνός από τη λήξη της προθεσμίας καταβολής του ποσού της αύξησης, όπως αυτή ορίζεται από το όργανο που έλαβε τη σχετική απόφαση και σύμφωνα με τον νόμο. Εντός είκοσι (20) ημερών από τη λήξη των ως άνω προθεσμιών, η Εταιρία υποχρεούται να υποβάλει στην αρμόδια υπηρεσία αντίγραφο του σχετικού πρακτικού συνεδριάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου.

4.4.2 Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με το άρθρο 40 παρ.1 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (Ν.4172/2013 όπως ισχύει) το εισόδημα από μερίσματα, από 01.01.2014 υπόκειται σε παρακράτηση με συντελεστή 10%. Η παρακράτηση αυτή εξαντλεί την φορολογική υποχρέωση μόνο για τα φυσικά πρόσωπα που έχουν την κατοικία τους στην Ελλάδα ή το εξωτερικό. Αντίθετα, όταν πρόκειται για νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες, σύμφωνα με το άρθρο 45 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τότε όλα τα έσοδα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα. Συνεπώς, θεωρούνται έσοδα από επιχειρηματική δραστηριότητα και τα έσοδα από μερίσματα.

Εάν ο μέτοχος είναι νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα με φορολογική κατοικία στην Ελλάδα ή αλλοδαπό νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που έχει μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, και οι μετοχές είναι ουσιαστικά συνδεδεμένες με ή ανήκουν στην εν λόγω μόνιμη εγκατάσταση, ενεργείται παρακράτηση φόρου 10%. Το μέρισμα που πληρώνεται στο μέτοχο φορολογείται ως εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα και δηλώνεται στην ετήσια φορολογική δήλωση του μετόχου. Ο παρακρατηθείς φόρος ύψους 10% πιστώνεται έναντι του φόρου εισοδήματος του ίδιου προσώπου που πρέπει να βεβαιωθεί για τη συγκεκριμένη χρονιά από αυτού του είδους το εισόδημα (ο οποίος σύμφωνα με τον ΚΦΕ είναι 29% εάν τηρούνται λογιστικά βιβλία με διπλογραφικό σύστημα ή 26% για τα πρώτα €50.000 και 33% από εκεί και έπειτα εάν τηρούνται λογιστικά βιβλία με απλογραφικό σύστημα) και σε περίπτωση που ο παρακρατηθείς φόρος είναι μεγαλύτερος από το ποσό του ετήσιου φόρου, τότε δημιουργείται πιστωτικό φορολογικό υπόλοιπο για τον εν λόγω μέτοχο.

Αν ο μέτοχος είναι νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που δεν είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας και δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα με την οποία είναι συνδεδεμένες οι μετοχές, το μέρισμα που πληρώνεται σε αυτόν υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 10% (εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά σε εφαρμοστέα συνθήκη για την αποφυγή διπλής φορολογίας και ο εν λόγω μέτοχος καταθέσει στον θεματοφύλακα το κατάλληλο πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας). Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση για το συγκεκριμένο εισόδημα.

Με το άρθρο 63 του νέου ΚΦΕ εισάγεται απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου επί των ενδοομιλικών μερισμάτων υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις: α) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει, κατέχει μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον 10% βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο ή δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου του φορολογούμενου που προβαίνει στη διανομή, β) το ελάχιστο ποσοστό κατοχής μετοχών ή μεριδίων ή συμμετοχής διακρατείται για τουλάχιστον 24 μήνες (σε περίπτωση που το νομικό πρόσωπο δεν έχει συμπληρώσει 24 μήνες διακράτησης αλλά κατά τα λοιπά πληροί τις υπόλοιπες προϋποθέσεις ο υπόχρεος σε παρακράτηση που έχει τη φορολογική κατοικία του στην Ελλάδα μπορεί προσωρινά να μην προβεί σε παρακράτηση εφόσον καταθέσει τραπεζική εγγύηση στη Φορολογική Διοίκηση ποσού ίσου με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη φορολογικής απαλλαγής, η οποία εγγύηση λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης), γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει μερίσματα περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα Ι Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ (Οδηγία για το κοινό φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τις μητρικές – θυγατρικές εταιρείες διαφορετικών κρατών – μελών), είναι φορολογικός κάτοικος κράτους – μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε. κατ' εφαρμογή όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος, και δ) υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς. Απαλλαγή από την παρακράτηση φόρου μπορεί να υπάρξει και επί ενδοομιλικών μερισμάτων που καταβάλλονται σε νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας υπό προϋποθέσεις όμοιες με τις προαναφερόμενες.

Τα μερίσματα προσμετρώνται στα εισοδήματα επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης εάν οι δικαιούχοι είναι φυσικά πρόσωπα.

4.4.3 Φορολογία του κέρδους από την πώληση μετοχών εταιρειών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Σύμφωνα με τα άρθρα 42 και 43 του Ν. 4172/2013 και τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών, για μεταβιβάσεις εισηγμένων σε ελληνικό χρηματιστήριο μετοχών, που έχουν αποκτηθεί από 01.01.2009 και εξής, οι οποίες θα πραγματοποιηθούν μετά την 01.01.2014, κάθε κέρδος που θα αποκτηθεί από την εν λόγω πώληση θα υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 15%, εφόσον ο μεταβιβάζων φυσικό πρόσωπο συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με ποσοστό τουλάχιστον 0,5%. Στην τελευταία αυτή περίπτωση, ο πωλητής οφείλει να καταβάλει τον φόρο με την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος. Το κέρδος υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής κτήσης και της τιμής πώλησης, συμπεριλαμβανομένων σε αυτές των τυχόν δαπανών που συνδέονται άμεσα με την αγορά ή την πώληση των μετοχών. Η τιμή απόκτησης και η τιμή πώλησης των μετοχών καθορίζονται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, που εκδίδονται από το αρμόδιο πιστωτικό ίδρυμα ή την εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή τον φορέα που διενεργεί τις συναλλαγές. Ο εν λόγω φόρος, εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση για το συγκεκριμένο εισόδημα.

Κεφαλαιακά κέρδη που πραγματοποιούνται από μεταβιβάσεις εισηγμένων μετοχών από φυσικά πρόσωπα που κατέχουν λιγότερο από 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη (ανεξάρτητα από τον χρόνο απόκτησης και τον αριθμό των μετοχών που μεταβιβάζονται) ή εισηγμένων μετοχών που έχουν αποκτηθεί πριν την 01.01.2009 (ανεξάρτητα από το ποσοστό συμμετοχής), δεν υπόκεινται σε φορολόγηση ανεξάρτητα από το εάν τα εν λόγω φυσικά πρόσωπα είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος.

Σε περίπτωση που ο προσδιορισμός της υπεραξίας του άρθρου 42 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος καταλήγει σε αρνητικό ποσό, η εν λόγω ζημιά μεταφέρεται για τα επόμενα πέντε (5) έτη και συμψηφίζεται μόνο με μελλοντικά κέρδη υπεραξίας που προκύπτουν από συναλλαγές σε τίτλους του άρθρου 42.

Εφόσον ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που στο πλαίσιο της πώλησης μετοχών ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα, το κέρδος από την πώληση συνιστά έσοδο από επιχειρηματική δραστηριότητα και φορολογείται με συντελεστή 26% για τα πρώτα €50.000 κι έπειτα με συντελεστή 33%.

Σύμφωνα με τον νέο Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τα κεφαλαιακά κέρδη από πώληση μετοχών που αποκτήθηκαν από φυσικά πρόσωπα που κατέχουν τουλάχιστον 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη και που είναι φορολογικοί κάτοικοι άλλων χωρών με τις οποίες η Ελλάδα έχει υπογράψει διμερή σύμβαση αποφυγής διπλής φορολόγησης απαλλάσσονται από τη φορολόγηση εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι δικαιούχοι έχουν καταθέσει στον θεματοφύλακά τους το κατάλληλο πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας. Εάν όμως το φυσικό πρόσωπο είναι κάτοικος εξωτερικού σε χώρα που δεν έχει τέτοια διμερή σύμβαση με την Ελλάδα, τότε φορολογείται για τα κέρδη από την πώληση μετοχών με τον ίδιο καταρχήν τρόπο όπως ένα φυσικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας. Ειδικά όταν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο που έχει την φορολογική κατοικία του σε κράτος μη συνεργάσιμο κατά την έννοια του άρθρου 65 του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, ο φόρος καταβάλλεται εφάπαξ με την υποβολή φορολογικής δήλωσης πριν από την μεταβίβαση των μετοχών, με βάση υπουργική απόφαση που θα εκδοθεί κατ' εφαρμογήν του άρθρου 67 παρ. 7 του Νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος.

Κεφαλαιακά κέρδη από διάθεση μετοχών που αποκτώνται από νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες με φορολογική κατοικία ή μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, θα υπόκεινται στον εταιρικό φόρο ποσοστού 29%, αν ο δικαιούχος τηρεί λογιστικά βιβλία με διπλογραφικό σύστημα στην Ελλάδα ή 26% για τα πρώτα €50.000 και 33% από εκεί και έπειτα, αν ο δικαιούχος τηρεί λογιστικά βιβλία με απλογραφικό σύστημα στην Ελλάδα.

Τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που είναι φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής και δεν διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα απαλλάσσονται από τον φόρο επί των κερδών από την διάθεση μετοχών βάσει της ελληνικής νομοθεσίας (άρθρο 5 παρ. 1 ε' του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος), ανεξάρτητα εάν η Ελλάδα έχει συνάψει διμερή συνθήκη με την χώρα κατοικίας τους.

Η νομοθεσία για τη φορολόγηση των κεφαλαιακών κερδών από την πώληση των μετοχών είναι καινούργια και για το λόγο αυτό οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τους δικούς τους συμβούλους για τη φορολόγηση της μεταβίβασης μετοχών σε κάθε περίπτωση.

Τα κεφαλαιακά κέρδη προσμετρώνται στα εισοδήματα επί των οποίων επιβάλλεται εισφορά αλληλεγγύης.

Κόστη μεταβίβασης: Το ΕΛΚΑΤ χρεώνει ένα τέλος (σήμερα ύψους 0,0325%) στον αγοραστή και στον πωλητή για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Η εξωχρηματιστηριακή πώληση και μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών υπόκειται επίσης σε τέλος ύψους 0,0325% (επί της αξίας της μεταβίβασης, δηλαδή τη μεγαλύτερη μεταξύ της

αναφερόμενης από τους Χειριστές και αυτής που προκύπτει ως το γινόμενο της τιμής κλεισίματος της αξίας κατά την «ημερομηνία συναλλαγής» όπως αναφέρεται και στον Κανονισμό Εκκαθάρισης επί τον αριθμό των αξιών που μεταβιβάζονται, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των €20 ανά εκτελεσμένη εντολή μεταβίβασης) ή 0,08% (επί της αξίας της μεταβίβασης, δηλαδή τη μεγαλύτερη μεταξύ της αναγραφόμενης στο μεταβιβαστικό έγγραφο και αυτής που προκύπτει ως το γινόμενο της τιμής κλεισίματος της κινητής αξίας την προηγούμενη της ημέρας κατάθεσης των εγγράφων του αρθρ. 46 του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων της Ε.Κ. επί τον αριθμό των αξιών που μεταβιβάζονται, με ελάχιστη χρέωση το ποσό των €20 ανά συμβαλλόμενο), το οποίο χρεώνεται στον αγοραστή και τον πωλητή από το ΕΛΚΑΤ για να καλύψει το κόστος διακανονισμού της συναλλαγής. Ο πωλητής και ο αγοραστής, επίσης, πληρώνουν μια ελεύθερα διαπραγματεύσιμη προμήθεια στους χρηματιστές.

Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 2 του Ν. 2579/1998, όπως ισχύει, επιβάλλεται και φόρος 0,2% επί της αξίας πώλησης (όπως αυτή αναγράφεται στα σχετικά αποδεικτικά στοιχεία) εισηγμένων μετοχών. Ο εν λόγω φόρος επιβάλλεται τόσο σε χρηματιστηριακές όσο και εξωχρηματιστηριακές πωλήσεις μετοχών, καθώς και επί συναλλαγών που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων.

Χαρτόσημο: Η έκδοση και μεταβίβαση μετοχών και η πληρωμή μερισμάτων στην Ελλάδα δεν βαρύνονται με τέλος χαρτοσήμου.

4.4.4 Φόρος μεταβίβασης λόγω Δωρεάς ή Κληρονομιάς

Σύμφωνα με το άρθρο 29 του Ν.2961/2001, όπως ισχύει κατόπιν της τροποποίησής του από το Ν. 3842/2010, η απόκτηση εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο, την αξία της μεταβιβαζόμενης περιουσίας, τις τυχόν προηγούμενες δωρεές από τον δωρητή ή τον κληρονομούμενο και με βάση ανά κατηγορία δικαιούχου κλίμακα με προοδευτικούς συντελεστές φορολογίας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 29 και 44 του Κώδικα Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών, Προικίων και Κερδών από Λαχεία, όπως ισχύουν μετά την τροποποίηση τους με το άρθρο 35 παρ. 3 του Ν. 3220/2004 και με το άρθρο 25 του Ν. 3842/2010, σε περιπτώσεις γονικής παροχής ή δωρεάς ή κληρονομιάς μετοχών όταν δωρίζονται ή κληρονομούνται μετοχές που είναι εισηγμένες στο Χ.Α., η αξία που έχουν αυτές την προηγούμενη ημέρα του χρόνου γένεσης της φορολογικής υποχρέωσης υπόκειται σε φόρο, ο οποίος υπολογίζεται σύμφωνα με την προβλεπόμενη κλίμακα του άρθρου 29 του Κώδικα αυτού ανάλογα με τη συγγενική σχέση των συμβαλλομένων.

4.5 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της παρούσας Αύξησης είναι το ακόλουθο:

9.2.2016	Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε. για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων
9.2.2016	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, της Ε.Κ., της Ε.Χ.Α.Ε. και του Συμβούλου)
10.2.2016	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφο 3 του Ν. 3401/2005
10.2.2016	Τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης της μετοχής της Εταιρίας με το δικαίωμα προτίμησης
11.2.2016	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης - Προσαρμογή τιμής
12.2.2016	Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων στην ΑΜΚ - record date
15.2.2016	Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους Λογαριασμούς των δικαιούχων στο ΣΑΤ
16.2.2016	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
25.2.2016	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης (τελευταία ημέρα)
1.3.2016	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
2.3.2016	Δημοσίευση Ανακοίνωσης για το ποσοστό κάλυψης της ΑΜΚ που προήλθε από την άσκηση των δικαιωμάτων και για την ύπαρξη τυχόν αδιάθετων μετοχών στο ΗΔΤ, στην ιστοσελίδα της Ε.Χ.Α.Ε. και στην ιστοσελίδα της Εταιρίας

2.3.2016	Απόφαση Δ.Σ. της Εταιρίας για την διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών
7.3.2016	Απόφαση Δ.Σ. της Εταιρίας για την πιστοποίηση της Αύξησης
7.3.2016	Ανακοίνωση για το τελικό ποσοστό κάλυψης της Αύξησης που προήλθε από την άσκηση των δικαιωμάτων & για την ύπαρξη και τον τρόπο διάθεσης τυχόν αδιάθετων μετοχών
10.3.2016	Έγκριση εισαγωγής των νέων μετοχών από την Ε.Χ.Α.Ε. *
10.3.2016	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών
15.3.2016	Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών*

* Ενδεικτική ημερομηνία.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Εταιρίας.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών, απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χ.Α., η οποία παρέχεται μετά την υποβολή από την Εταιρία και τον έλεγχο από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α. σειράς δικαιολογητικών.

4.6 Διαδικασία Άσκησης Δικαιωμάτων Προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων

4.6.1 Αποκοπή και Άσκηση Δικαιωμάτων Προτίμησης

Σύμφωνα με την από 26.05.2015 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας, το άρθρο 13 παρ. 8 του Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό της Εταιρίας, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης των κατόχων κοινών μετοχών της Εταιρίας προς απόκτηση Νέων Μετοχών, ορίζεται προθεσμία δέκα πέντε (15) ημερολογιακών ημερών. Η προθεσμία για την κάλυψη των Νέων Μετοχών μέσω της Δημόσιας Προσφοράς διά της καταβολής των οικείων ποσών ταυτίζεται με την προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης, δυνάμει να παραταθεί με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρίας εντός του προβλεπόμενου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα σύμφωνα με την ισχύουσα εταιρική και χρηματιστηριακή νομοθεσία.

Το σύνολο των Νέων Μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των μετόχων της Εταιρίας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της Ε.Χ.Α.Ε. την πρώτη εργάσιμη που έπεται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, από το Δ.Σ. της Εταιρίας, και όσων αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

Η ημερομηνία έναρξης και λήξης της περιόδου ενάσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Εταιρίας. Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της άσκησης δικαιώματος προτίμησης. Η σχετική ανακοίνωση - πρόσκληση θα ανακοινωθεί σύμφωνα με την ισχύουσα εταιρική και χρηματιστηριακή νομοθεσία. Το δικαίωμα εγγραφής θα ασκείται στα καταστήματα της Τράπεζας Eurobank Ergasias.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης πρέπει να πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. εντός οκτώ (8) εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. μέχρι και τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησης τους.

Για την κατανομή μίας (1) νέας μετοχής πρέπει να ασκηθούν δύο (2) δικαιώματα προτίμησης.

Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν αυτοπροσώπως, προσκομίζοντας τη σχετική βεβαίωση δικαιωμάτων της Ε.Χ.Α.Ε. και καταβάλλοντας σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό, που θα ανοιχθεί για την παρούσα Αύξηση, το αντίτιμο των Νέων Μετοχών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν ή δεσμεύοντας το ισόποσο σε λογαριασμό που τυχόν τηρούν στην Τράπεζα Eurobank Ergasias. Εναλλακτικά οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης μπορούν να τα ασκούν μέσω του εξουσιοδοτημένου χειριστή του λογαριασμού αξιών τους. Για την παραλαβή της βεβαίωσης αυτής θα απευθυνθούν:

- (α) στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή θεματοφύλακα), αν οι μετοχές τους δεν βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ. και
- (β) στην Ε.Χ.Α.Ε. αν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο Σ.Α.Τ.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, οι κάτοχοί τους θα προσκομίζουν στα καταστήματα της Eurobank Ergasias την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού τους μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ., καθώς και σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης Δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (ή από την Ε.Χ.Α.Ε., εάν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό του Σ.Α.Τ.). Επισημαίνεται ότι οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους θα πρέπει να δηλώσουν επίσης: α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ., β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών στον οποίο επιθυμούν να καταχωρηθούν οι μετοχές τους.

Εάν διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή / και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή.

Οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης, τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης των εγγραφών, παραγράφονται.

Σε οιαδήποτε περίπτωση που εν τέλει υπολείπονται μη αναληφθείσες Νέες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Σημειώνεται ότι, τυχόν μη αναληφθείσες Νέες Μετοχές θα διατεθούν χωρίς δημόσια προσφορά σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005. Σε περίπτωση δε κατά την οποία η κάλυψη της Αύξησης δεν είναι πλήρης, το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί μέχρι το ποσό της κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α παρ.1 του Κ.Ν. 2190/1920.

Η κατανομή των νέων μετοχών στους επενδυτές δεν εξαρτάται από ποια τράπεζα/ΑΧΕΠΕΥ υποβλήθηκαν οι αιτήσεις εγγραφής.

Οι ασκούντες τα δικαιώματα προτίμησης τους δεν επιβαρύνονται με κόσθη εκκαθάρισης και πίστωσης των Νέων Μετοχών στη Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών τους. Για την αγορά δικαιωμάτων προτίμησης ο αγοραστής επιβαρύνεται με τα προβλεπόμενα έξοδα που έχει συμφωνήσει με την Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. ή Τράπεζα που συνεργάζεται καθώς και με τις χρεώσεις (μεταβιβαστικά) που ισχύουν από την Ε.Χ.Α.Ε.

Η Εταιρία θα εκδώσει ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς και τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών μέσω του Χ.Α. σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία.

4.6.2 Κάλυψη/Δυνατότητα υπαναχώρησης

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση νέων μετοχών δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Σημειώνεται ότι μετά την πιστοποίηση της παρούσας Αύξησης από το Δ.Σ. της Εταιρίας και τη σχετική καταχώρηση στο Υπουργείο Ανάπτυξης δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιαδήποτε λόγο.

4.7 Δηλώσεις Κυρίων Μετόχων

Οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας, ήτοι οι εταιρίες ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. και Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. οι οποίοι κατείχαν στις 26.05.2015 ποσοστό συμμετοχής 32,73% και 22,11% αντίστοιχα επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, δήλωσαν στην Τακτική Γενική Συνέλευση της 26.05.2015 τα ακόλουθα:

Η ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε., λαμβανομένων υπ' όψιν και των οικονομικών συνθηκών, εδήλωσε την επιφύλαξη της ως προς τη μερική ή ολική άσκηση του δικαιώματος προτιμήσεως, σε κάθε περίπτωση επιφυλασσομένη να

επαναπροσδιορίσει την πρόθεσή της προ της ενάρξεως της περιόδου διαπραγματεύσεως των δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. εξέφρασε την την πρόθεσή της να συμμετάσχει στην Αύξηση, με πλήρη εκ μέρους της άσκηση των δικαιωμάτων προτιμήσεως, υπό την προϋπόθεση της μη σημαντικής μεταβολής των οικονομικών συνθηκών και του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στο αμέσως προσεχές χρονικό διάστημα, επιφυλασσομένη όμως να επαναεπιβεβαιώσει τη στάση της σε κάθε περίπτωση πριν από την έναρξη της περιόδου διαπραγματεύσεως των δικαιωμάτων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Δεν είναι γνωστό στη διοίκηση της Εταιρίας εάν μεγάλοι μέτοχοι (ήτοι μέτοχοι που κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας) ή μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν στη παρούσα Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για περισσότερο από το 5% των προσφερόμενων νέων μετοχών, με εξαίρεση τους προαναφερθέντες βασικούς μετόχους της Εταιρίας, ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. και Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.

4.8 Μείωση Διασποράς (Dilution) - Αποδυνάμωση

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 21.01.2016 και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης, έχοντας λάβει την παραδοχή ότι όλοι οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν εξ ολοκλήρου τα δικαιώματά τους. Ως επενδυτικό κοινό νοούνται οι επενδυτές που κατέχουν ποσοστό μικρότερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα Αύξηση (μετοχολόγιο της 21.01.2016)		Μετά την παρούσα Αύξηση - Σενάριο πλήρους κάλυψης (*) (μετοχολόγιο της 21.01.2016)	
	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)
Πήγασος Εκδοτική Α.Ε.	32.991.879	32,73%	49.487.819	32,73%
Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.	22.287.362	22,11%	33.431.043	22,11%
Επενδυτικό κοινό (free float)	45.513.759	45,16%	68.270.639	45,16%
Σύνολο	100.793.000	100,00%	151.189.500	100,00%

(*) Σε περίπτωση που όλοι οι παλαιοί μέτοχοι ασκήσουν τα δικαιώματά τους, τα μετοχικά ποσοστά δεν θα μεταβληθούν.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 21.01.2016 και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Αύξησης, έχοντας λάβει την παραδοχή ότι κανείς μέτοχος πλην των βασικών μετόχων Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. και ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. δεν θα ασκήσει τα δικαιώματά του.

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα Αύξηση (μετοχολόγιο της 21.01.2016)		Μετά την παρούσα Αύξηση - Σενάριο μερικής κάλυψης (*) (μετοχολόγιο της 21.01.2016)	
	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)	Αριθμός κοινών μετοχών	(%)
Πήγασος Εκδοτική Α.Ε. (**)	32.991.879	32,73%	49.487.819	38,53%
Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε.	22.287.362	22,11%	33.431.043	26,03%
Επενδυτικό κοινό (free float)	45.513.759	45,16%	45.513.759	35,44%
Σύνολο	100.793.000	100,00%	128.432.621	100,00%

(*) Σε περίπτωση όπου: α) κανείς εκ των παλαιών μετόχων δεν ασκήσει τα δικαιώματά του, με εξαίρεση τους βασικούς μετόχους Δημοσιογραφικός Οργανισμός Λαμπράκη Α.Ε. και ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. που ασκούν τα δικαιώματα που τους αναλογούν και β) δεν

εγγραφούν νέοι μέτοχοι.

(**) Βάσει της εξαίρεσης του άρθρου 8ε του ν.3461/2006.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρία.

Σημειώνεται ότι τα παραπάνω σενάρια είναι υποθετικά και βασίζονται σε παραδοχές που ενδεχομένως να μην επαληθευτούν.

4.9 Δαπάνες Έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε., πόρος και τέλη υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανακοινώσεις στον τύπο, φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου, εισφορά επιτροπής ανταγωνισμού, αμοιβές και δαπάνες Νομικού Ελεγκτή, Συμβούλου Έκδοσης, Ορκωτού Ελεγκτή κλπ) εκτιμώνται ως ακολούθως:

Περιγραφή Εκτιμώμενων Δαπανών ΑΜΚ	
(σε χιλ. €)	
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου	8
Πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς & Τέλη για Ενημερωτικό Δελτίο	14
Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε.	27
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου	151
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	15
Λοιπά (αμοιβή συμβούλου έκδοσης, νομικού συμβούλου, ανακοινώσεις κλπ)	140
Σύνολο	355

4.10 Σύγκρουση Συμφερόντων

Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Εταιρίας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα Αύξηση.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης Τράπεζα Eurobank Ergasias δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν ουσιωδώς την παρούσα Αύξηση. Ο Σύμβουλος Έκδοσης θα λάβει αμοιβή για τις παρασχεθείσες υπηρεσίες του που αφορούν στην παρούσα Αύξηση, βλ. ενότητα 4.9 «Δαπάνες έκδοσης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Περαιτέρω, ο Σύμβουλος Έκδοσης και οι συνδεδεμένες με αυτόν εταιρίες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν και στο μέλλον συμβάσεις επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές συναλλαγές με την Εταιρία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους. Το ποσοστό της συνολικής συμμετοχής του Ομίλου Eurobank στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται στο 0,5%.

Η ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΟΥΤΑΛΙΔΗ δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρία ή/και με συνδεδεμένες αυτής εταιρίες (υπό την έννοια του άρθ. 42^ε παρ.5 του κ.ν. 2190/1920).

Η Δικηγορική Εταιρία «ΚΛΗΡΙΔΗΣ, ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΥ, ΝΕΟΦΥΤΟΥ Δ.Ε.Π.Ε.» δηλώνει ότι κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με τις θυγατρικές εταιρίες «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ» και «ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΛΤΔ» ή/και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρίες.

Τέλος, η ελεγκτική εταιρία ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε., δηλώνει ότι τόσο αυτή όσο και οι εταίροι ή συνεργάτες της, δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες πέραν της ιδιότητάς τους ως Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ Α.Ε.