

Δ.Γ.Γ. ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ
ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ & ΕΛΓΚΤΙΚΗΣ ΕΠΙΣΤΗΜΗΣ

ΘΕΜΑ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΛΕΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ
Ο ΡΟΛΟΣ ΤΟΥ ΣΤΗΝ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ
ΣΤΗΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ ΑΧΑΪΑΣ

ΕΙΣΗΓΗΤΗΣ :
ΔΥΤΗΣΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ

ΣΠΟΥΔΑΣΤΗΣ :
ΚΩΣΤΑΚΗΣ ΜΑΡΙΟΣ

ΚΑΛΑΜΑΤΑ 2005

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

➤	Α' ΜΕΡΟΣ	1
	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ	
➤	ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1°	2
	ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ	
1.1	Έννοια και ιστορία Χρηματιστηρίων	2
1.2	Το ιστορικό ίδρυσης του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών	3
1.3	Ο σκοπός και η σημασία του Χ.Α.Α.	5
1.4	Λόγοι δημιουργίας των Χρηματιστηρίων	6
➤	ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2°	8
	ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ	
2.1	Γενικά	8
2.2	Νομικό πλαίσιο	10
2.3	Διοίκηση του Χ.Α.Α.	12
2.3.1	Διοικητικό Συμβούλιο	12
2.3.2	Πρόεδρος Δ.Σ. του Χ.Α.Α.	13
2.3.3	Γενική Συνέλευση των Μετόχων	13
2.3.4	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς	15
2.4	Μέλη του Χρηματιστηρίου	15
2.4.1	Ανώνυμες Χρηματιστηριακές Εταιρείες (Α.Χ.Ε.)	15
2.4.2	Χρηματιστηριακοί Εκπρόσωποι	18
2.4.3	Αντικρυστές	19
2.4.4	Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.)	20
2.5	Διαφορές Α.Χ.Ε. – Ε.Π.Ε.Υ.	23
2.6	Κυρώσεις και ποινικές ποινές των μελών του Χ.Α.Α. και των Ε.Π.Ε.Υ. .	23
➤	ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3°	25
	ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ & ΔΙΚΑΙΟΛΟΓΗΤΙΚΑ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.Α.	
3.1	Γενικά	25
3.2	Διαδικασίες εισαγωγής μετοχών στο Χ.Α.Α.	27
3.2.1	Εισαγωγή μετοχών εταιρείας για πρώτη φορά στο Χρηματιστήριο ...	27
3.2.2	Εισαγωγή μετοχών ύστερα από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ήδη εισηγμένων εταιρειών	30

2.1.1. Γενικές πληροφορίες	79
2.1.1. Σύντομο Ιστορικό	80
2.1.2. Αντικείμενο Εργασιών – Προϊόντα	83
2.2. Συνοπτικά οικονομικά μεγέθη της εταιρείας	84
2.3. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και διαδικασία διάθεσης των νέων μετοχών	88
2.3.1. Τιμή Διάθεσης	91
2.3.2. Διαδικασία διάθεσης των προσφερομένων μετόχων με δημόσια εγγραφή	92
2.3.2.1. Διάθεση μετοχών σε θεσμικούς επενδυτές	94
2.3.2.2. Διάθεση μετοχών σε μη θεσμικούς επενδυτές	97
2.3.3. Γενικά στοιχεία κατανομής της δημόσιας εγγραφής	98
2.3.3.1. Κατανομή των μετοχών στους θεσμικούς επενδυτές	99
2.3.3.2. Κατανομή των μετοχών στους μη θεσμικούς επενδυτές	100
2.4. Προορισμός των νέων κεφαλαίων	101
2.4.1. Επενδυτικό πρόγραμμα που θα χρηματοδοτηθεί από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	101
2.4.2. Επενδυτικό πρόγραμμα που χρηματοδοτήθηκε με βραχυπρόθεσμο δανεισμό	103
2.4.3. Αποπληρωμή μακροπρόθεσμου δανεισμού	105
2.4.4. Μερική αποπληρωμή βραχυπροθέσμου δανεισμού	106
2.5. Δικαιώματα Μετοχών	108
2.5.1. Γενικά	108
2.5.2. Φορολογία Μερισμάτων	112
2.6. Ίδια Κεφάλαια – Λογιστική Αξία μετοχής	128
2.7. Πολιτική μερισμάτων	129
2.8. Τιμή διάθεσης της μετοχής	130
2.8.1. Γενική αξιολόγηση	130
➤ ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ	134
➤ ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	136

3.2.3	Εισαγωγή δωρεάν μετοχών από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	34
3.2.4	Εισαγωγή δωρεάν μετοχών από μεταβολή ονομαστικής αξίας (split)...	36
3.2.5	Σφράγιση / αντικατάσταση υφισταμένων μετοχών λόγω αλλαγής της ονομαστικής αξίας της μετοχής	37
3.2.6	Εισαγωγή μετοχών από μετατροπή ομολογιών	38
3.2.7	Εισαγωγή μετοχών που προκύπτουν από μετατροπή μετοχών άλλης κατηγορίας	39
3.2.8	Έγκριση ενημερωτικού Δελτίου και εισαγωγή νέων μετοχών που προκύπτουν από συγχώνευση με απορρόφηση εταιρειών.....	40
3.3	Δικαιολογητικά	42
➤	Β' ΜΕΡΟΣ	43
	ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.Α. ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ ΑΧΑΪΑΣ	
➤	ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο	44
	ΜΟΧΛΟΣ	
1.1	Πληροφορίες για την εταιρεία	44
1.1.1	Γενικές Πληροφορίες	44
1.1.2	Σύντομο Ιστορικό	46
1.1.3	Αντικείμενο Εργασιών	48
1.2.	Σημαντικά στοιχεία	50
1.2.1.	Χρήση κεφαλαίων τελευταίας αύξησης του Μ.Κ.	50
1.2.2.	Σύνταξη εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας	58
1.3.	Χρηματοσηριακά στοιχεία της μετοχής της εταιρείας	59
1.4.	Εξέλιξη μετοχικού κεφαλαίου	61
1.4.3.	Ίδια κεφάλαια ~ Λογιστική αξία μετοχής	68
1.4.4.	Μέτοχοι	68
1.4.5.	Δικαιώματα Μετοχών	70
1.4.6.	Φορολογία Μερισμάτων	72
1.5.	Προοπτικές της εταιρείας	73
1.5.3.	Στόχοι	73
1.5.4.	Επενδυτική πολιτική	77
➤	ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο	79
	ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ	
2.1	Πληροφορίες για την εταιρεία	79

Α' ΜΕΡΟΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1°

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ

1.1 Έννοια και ιστορία Χρηματιστηρίων

Όταν λέμε “ Χρηματιστήριο” εννοούμε ταυτόχρονα

1. ένα συγκεκριμένο τόπο και χώρο (μια εγκατάσταση όπου γίνονται ορισμένες ιδιόμορφες συναλλαγές,
2. το σύνολο των προσώπων που συγκεντρώνονται σ’ αυτό το χώρο και πραγματοποιούν τις συναλλαγές
3. τις δραστηριότητες (αγοραπωλησίες) αυτών των προσώπων σ’ αυτό το χώρο.

Επιστημονικά, τα Χρηματιστήρια θεωρούνται ως οργανωμένες αγορές, συνήθως επίσημα από τα κράτη αναγνωριζόμενες, όπου συναντούνται οι ενδιαφερόμενοι για τη διενέργεια αγοραπωλησιών κινητών αξιών ή εμπορευμάτων.

Χρηματιστήριο είναι ο τόπος όπου γίνονται αγοραπωλησίες αξιών ή αντικειμένων, των οποίων οι τιμές διαμορφώνονται σύμφωνα με τους κανόνες της προσφοράς και της ζήτησης.

Τα σημερινά χρηματιστήρια έχουν τις ρίζες τους στις οργανωμένες αγορές της αρχαιότητας, όπου οι έμποροι συγκεντρώνονταν για να αγοράσουν και να πουλήσουν εμπορεύματα και στην Ελλάδα ονομάζονταν Αγοραι ή Εμποριαί. Αργότερα στη Ρώμη τέτοιου είδους συναλλαγές γίνονταν στις Collegiae Mercatorum και στο Μεσαίωνα στις εμποροπανηγύρεις (Foires). Με το πέρασμα των χρόνων, καθώς αυξανόταν ο αριθμός των εμπορευμάτων δημιουργήθηκαν μόνιμες εμπορικές εκθέσεις χωρίς τα αντικείμενα συναλλαγής να είναι παρόντα.

Πολύ αργότερα εμφανίστηκαν στο εμπόριο τα διάφορα χαρτιά (γραμμάτια, συναλλαγματικές, μετοχές, ομολογίες) και έγινε μεγαλύτερη η ανάγκη οι συναλλασσόμενοι να συναντώνται σε συγκεκριμένο τόπο και χρόνο καθημερινά. Από την άλλη πλευρά το πλήθος των πραγμάτων, που διαπραγματεύονταν οι ενδιαφερόμενοι, ήταν μεγάλο και έτσι τα

χρηματιστήρια χωρίστηκαν σε κατηγορίες ανάλογα με το αντικείμενο τους.

Σήμερα υπάρχουν:

- Χρηματιστήρια Αξιών(όπου γίνονται αγοραπωλησίες κινητών αξιών)
- Χρηματιστήρια Εμπορευμάτων
- Χρηματιστήρια Ναύλων
- Χρηματιστήρια Λουλουδιών
- Χρηματιστήρια Έργων Τέχνης, κ.λ.π.

Το πρώτο Χρηματιστήριο, με τη σημερινή έννοια, άρχισε να λειτουργεί στα μέσα του 15^{ου} αιώνα και ήταν της Αμβέρσας. Είχε μικτό χαρακτήρα, δηλαδή ήταν χρηματιστήριο αξιών και εμπορευμάτων.

Στην Ελλάδα ιδρύθηκε το πρώτο Χρηματιστήριο Αξιών στον Πειραιά στις 22.03.1875, το οποίο όμως δε λειτούργησε ποτέ και ένα χρόνο μετά στις 30.09.1876 το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Επίσης στις 22.03.1875 ιδρύθηκε Χρηματιστήριο Εμπορευμάτων στον Πειραιά, που όμως διαλύθηκε μετά από εξάμηνη λειτουργία και ξαναλειτούργησε στις 02.11.1923. Χρηματιστήριο Εμπορευμάτων στη Θεσσαλονίκη ιδρύθηκε το 1925.

1.2 Το ιστορικό ίδρυσης του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών

Το 1864 στην Ερμούπολη της Σύρου, που αποτελούσε την πρώτη εμπορική και ναυτική πόλη της Ελλάδας, πραγματοποιείτο αξιόλογη συναλλακτική κίνηση σε ξένα νομίσματα, τα οποία διαπραγματεύονταν ελεύθερα σε τιμές που διέφεραν από τις επίσημες. Την εποχή εκείνη μάλιστα εκδιδόταν και εφημερίδα με το όνομα *Χρηματιστήριο* χωρίς όμως να υπάρχει Χρηματιστήριο.

Το 1870 πάνω από το καφενείο *Η Ωραία Ελλάς* στη διασταύρωση των οδών Ερμού και Αιόλου βρισκόταν η Λέσχη των Εμπόρων Αθηνών. Εκεί συγκεντρώνονταν οι έμποροι και μεταξύ των άλλων υποθέσεων που

συζητούσαν διαπραγματεύονταν τις ομολογίες δυο Εθνικών Δανείων, που εκδίδονταν τότε.

Τον Οκτώβριο του 1872 ιδρύθηκε η Πιστωτική Τράπεζα, το Μάρτιο του 1873 η Εταιρεία Λαυρίου και το Μάιο του ίδιου έτους η Τράπεζα Βιομηχανικής Πίστεως της Ελλάδας. Τότε οι συναλλαγές αυξήθηκαν, η κερδοσκοπία βρήκε πρόσφορο έδαφος και η Εμπορική Λέσχη μετονομάστηκε Χρηματιστήριο και τα μέλη της εξέλεξαν Πρόεδρο.

Το Σεπτέμβριο του 1876 επί κυβερνήσεως Κουμουνδούρου δημοσιεύτηκε βασιλικό Διάταγμα (Β.Δ.) που έλεγε ότι εγκρίνεται η σύσταση **Χρηματιστηρίου Αξιών** στην Αθήνα και ότι εκεί και μόνο μπορούσαν να συγκεντρώνονται και να συναλλάσσονται έμποροι, πλοίαρχοι, μεσίτες και κολλυβιστές(οι ασχολούμενοι με την ανταλλαγή νομισμάτων) από τους οποίους προήλθαν και οι πρώτοι χρηματιστές.

Το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών (Χ.Α.Α.) στεγάστηκε πρώτα στο Μέγαρο Μελά, στην πλατεία Κοτζιά, εκεί που στεγαζόταν πριν από χρόνια τα Κεντρικά Ταχυδρομεία και σήμερα ανήκει στην Εθνική Τράπεζα. Κατόπιν μέχρι το 1890 εγκαταστάθηκε στην οικία Νοταρά, όπου σήμερα είναι το Κεντρικό Κατάστημα της Εμπορικής Τράπεζας.

Από το 1891 έως το 1934 στεγαζόταν στην οδό Πεσμαζόγλου δίπλα στην Τράπεζα Κοσμοδοπούλου. Από το 1934 έως σήμερα βρίσκεται σε κτίριο ιδιοκτησίας της Εθνικής Τράπεζας (Σοφοκλέους 10), γι' αυτό συνηθίζεται το Χ.Α.Α να αποκαλείται «Η Σοφοκλέους».

Εμβλημα του είναι ο Ερμής, του οποίου μπρούτζινο άγαλμα στολίζει τον τρίτο όροφο, αρχικά έμβλημα της Λέσχης των Εμπόρων.

Οι πρώτες συναλλαγές στο Χ.Α.Α αφορούσαν τα εξής χρεόγραφα:

- Ομολογίες Εθνικών Δανείων
- Μετοχές: της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος(ΕΤΕ), της Ναυτικής Τράπεζας ο Αρχάγγελος, της Γενικής Πιστωτικής Τράπεζας, της Τράπεζας Βιομηχανικής Πίστεως, της Ανώνυμης Μεταλλευτικής Εταιρείας "Ο Λαυρεωτικός Όλυμπος", της Ελληνικής Μεταλλευτικής Εταιρείας η "Κάρυστος", της Μεταλλουργίας Λαυρίου, της Ασφαλιστικής Εταιρείας ο "Φοίνιξ" και της Εθνικής Ατμοπλοΐας Ελλάδος.

Ο πρώτος κανονισμός λειτουργίας του δημοσιεύτηκε το Νοέμβριο του 1876. Ο κανονισμός αυτός προέβλεπε εκλογές των μελών της Επιτροπής του Χρηματιστηρίου. Τελικά λόγω απραξίας των συναλλαγών ο κανονισμός αυτός δεν εφαρμόστηκε και τον Ιανουάριο του 1880 αντικαταστάθηκε μ' ένα πιο πλήρη. Τα εγκαίνια της επίσημης λειτουργίας του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και οι αρχαιρεσίες για την ανάδειξη της πρώτης Διοικούσας Επιτροπής έγιναν το Μάιο του 1880. Με το νόμο 2324/95 μετατράπηκε σε ανώνυμη εταιρεία μη κερδοσκοπικού σκοπού με την επωνυμία "Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία".

1.3 Ο Σκοπός και η Σημασία του Χ.Α.Α

1. Στο ΧΑΑ και μέσω αυτού στο ευρύ αποταμιευτικό κοινό καταφεύγουν οι επιχειρήσεις με την έκδοση μετοχών ή ομολογίων (ομολογιακών δανείων) προς άντληση κεφαλαίων για την υλοποίηση των επενδυτικών τους προγραμμάτων (επέκταση δραστηριότητας και εκσυγχρονισμού εξοπλισμού και εγκαταστάσεων κλπ).

Έτσι, αποφεύγεται η προσφυγή των επιχειρήσεων στον τραπεζικό δανεισμό που είναι δαπανηρότερος και πολλές φορές πολύ πιεστικός, διότι πρέπει να καταβληθούν οι τόκοι και να επιστραφεί ένα μέρος του δανειζόμενου κεφαλαίου (τοκοχρεολύσιο) σε τακτά χρονικά διαστήματα ανεξάρτητα από την πραγματοποίηση κερδών από τις δανειζόμενες επιχειρήσεις.

2. Στο ΧΑΑ και μέσω αυτού στο ευρύ επενδυτικό κοινό καταφεύγουν επίσης, το Κράτος, οι Δήμοι, οι Δημόσιοι Οργανισμοί Κοινής Ωφέλειας για την συγκέντρωση σημαντικών κεφαλαίων για την πραγματοποίηση έργων(βασικής υποδομής κλπ) που συμβάλλουν σημαντικά στην οικονομική ανάπτυξη και κοινωνική πρόοδο της χώρας.
3. Το ΧΑΑ δίνει την εναλλακτική δυνατότητα στο ευρύ αποταμιευτικό κοινό και τις επιχειρήσεις να τοποθετήσουν τα ρευστά διαθέσιμα τους σε χρεόγραφα (μετοχές, ομόλογα και ομολογίες) που θα τους αποφέρουν κέρδη ή ένα σταθερό εισόδημα.

4. Στο ΧΑΑ επιτυγχάνεται η συγκέντρωση της συνολικής προσφοράς και ζήτησης των χρηματιστηριακών αξιών και η διαμόρφωση της πραγματικής τιμής τους.

Οι αγοραπωλησίες των χρεογράφων εκφράζουν μια συγκεκριμένη κρίση για την αξία και τις προοπτικές των διαφόρων εταιρειών. Οι εταιρείες, οι προοπτικές των οποίων έχουν κριθεί ευνοϊκά από τους επενδυτές, πράγμα που διευκολύνει τις χρηματοδοτήσεις νέων επενδύσεων και τη δυναμική ανάπτυξη τους, για να γίνουν ανταγωνιστικές στο διεθνή χώρο.

Συνεπώς στο Χ.Α.Α. επιτυγχάνεται η εύκολη, γρήγορη και ασφαλής εκτέλεση των χρηματιστηριακών συναλλαγών και η διάδοση κινητών αξιών στο ευρύ αποταμιευτικό και γενικότερο επενδυτικό κοινό, πράγμα που συμβάλλει στη γρήγορη ανάπτυξη της οικονομίας της χώρας και στη βελτίωση του βιοτικού επιπέδου του λαού της.

Ορθά έχει υποστηριχθεί από πολλούς ότι η υγιής ανάπτυξη του Χ.Α.Α. αποτελεί σημαντικό παράγοντα για την οικονομική ανάπτυξη της Χώρας και συγκρόνως ένα δείκτη τόσο της οικονομικής ανάπτυξης όσο και της κοινωνικής προόδου μιας Χώρας.

1.4 Λόγοι δημιουργίας των χρηματιστηρίων

Τα Χρηματιστήρια είναι δημιουργήματα της κεφαλαιοκρατικής (καπιταλιστικής) οικονομικής οργάνωσης.

Τα δημιούργησε, αφενός η επιδίωξη εξεύρεσης (και βραχυμεσοπρόθεσμων αλλά κυρίως) μακροπρόθεσμων κεφαλαίων (κεφαλαιαγορά) ή η ανάγκη για σύναψη αγοραπωλησιών μεγάλων ποσοτήτων εμπορευμάτων που βρίσκονταν πολύ μακριά από τον τόπο διαπραγμάτευσης τους, ενώ απαιτούνταν γι' αυτά σοβαρά κεφάλαια και αφετέρου η (θεωρούμενη ως θεμιτή στον καπιταλισμό) τάση για κερδοσκοπία (εκμετάλλευση των δυνατοτήτων της αγοράς για την πραγματοποίηση κερδών).

Αυτοί οι λόγοι αποτέλεσαν τη γενεσιουργό αιτία της δημιουργίας των Χρηματιστηρίων. Αλλά, την οργανωμένη μορφή τους την επέβαλλαν:

- η ταχύτητα διενέργειας των συναλλαγών,
- η αμεσότητα τους,
- η δημοσιότητα τους και
- η καθαρότητα των συναλλαγών.

Πραγματικά μόνο σε μια οργανωμένη αγορά, με όργανα λειτουργίας (μεσάζοντες), εξουσίας (διοίκηση) και ελέγχου (εποπτεία) θα ήταν δυνατό να εξασφαλίζονται οι παράγοντες αυτοί που αποτελούν το θεμέλιο των Χρηματιστηρίων :η ταχύτητα στις συναλλαγές (κλείσιμο συμφωνιών μέσα σε ελάχιστο χρόνο), η αμεσότητα (συνάντηση της προσφοράς και της ζήτησης με εντολοδόχους που παίρνουν κατ' ευθείαν εντολές από τους ενδιαφερόμενους, χωρίς άλλες παρεμβάσεις), η δημοσιότητα (όλα γίνονται υπό άπλειο φως, δεν υπάρχουν σκοτεινές πλευρές, οι προτάσεις είτε για προσφορά είτε για ζήτηση και οι αποδοχές γίνονται μεγαλοφώνως, "εις επήκοον" πάντων των παρισταμένων) και η καθαρότητα των συναλλαγών (που την επιφέρουν οι τρεις προηγούμενοι παράγοντες, οι οποίοι, αν δεν αποκλείουν, περιορίζουν σημαντικά τα "τυχόν" βρώμικα παιχνίδια). Χωρίς να μπορεί κανείς απόλυτα και κατηγορηματικά να εξαιρέσει ορισμένες παρασκηνιακές ή και κακόβουλες δραστηριότητες (γι' αυτό υπάρχουν και ποινικά αδικήματα και κυρώσεις που απειλούνται γι' αυτά) τα Χρηματιστήρια παρέχουν σοβαρότατες εγγυήσεις για την καθαρότητα των συναλλαγών που γίνονται σ' αυτά.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2°

ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

2.1 Γενικά

Το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, σύμφωνα με το Ν.2324/95 μετατράπηκε από Ν.Π.Δ.Δ. σε ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία "Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών Α.Ε." και συνεχίζεται με τη νέα αυτή μορφή, διεπόμενο από τις διατάξεις αυτού του νόμου και συμπληρωματικά από τις διατάξεις της νομοθεσίας για τις ανώνυμες εταιρείες.

Σκοπός του " Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών Α.Ε." είναι η οργάνωση των χρηματιστηριακών συναλλαγών οι οποίες καταρτίζονται σε χρηματιστήρια αξιών, καθώς και κάθε άλλη δραστηριότητα του Χ.Α.Α. υπό τη σημερινή νομική του μορφή.

Η εταιρεία μπορεί επίσης να συμμετέχει σε άλλες επιχειρήσεις που έχουν ίδιο ή παρεμφερή σκοπό και γενικά επιδιώκουν σκοπούς συναφείς ή υποβοηθητικούς της δραστηριότητας της καθώς και να συνεργάζεται με αυτές. Μπορεί επίσης να αναθέτει σε αυτές, όταν είναι ανώνυμες εταιρείες στις οποίες συμμετέχει με 51% τουλάχιστον, την κατά τόπους άσκηση μέρους ή του συνόλου των δραστηριοτήτων της.

Το αρχικό κεφάλαιο της "Α.Ε. Χ.Α.Α." ορίστηκε σε πέντε δισεκατομμύρια (14.673.514) ευρώ και διαιρέθηκε σε 500.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 30.00 ευρώ η καθεμία. Το αρχικό κεφάλαιο καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο. Οι μετοχές της "Α.Ε. Χ.Α.Α." είναι ονομαστικές.

Μέτοχοι του "Χ.Α.Α. Α.Ε". μπορούν να είναι εκτός από το Ελληνικό Δημόσιο,

- Τα μέλη του
- Εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα καθώς και τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζονται ασφαλιστικές εταιρείες που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα.

- Ασφαλιστικά ταμεία που τελούν υπό την εποπτεία του Κράτους.
- Εταιρείες των οποίων οι μετοχές είναι εισαγμένες και διαπραγματεύονται στο Χ.Α.Α..

Δεν επιτρέπεται σε κανένα μέτοχο εκτός από το Ελληνικό Δημόσιο να έχει ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου του Χ.Α.Α. μεγαλύτερο του 5%.

Το Ελληνικό Δημόσιο μπορεί να πουλήσει μετοχές του Χ.Α.Α., αφού γίνει αποτίμηση της αξίας του από τη Διυπουργική Επιτροπή Αποκρατικοποίησης. Ο Υπουργός Οικονομικών ως εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου προσδιορίζει την τελική τιμή διάθεσης των μετοχών.

Το Νοέμβριο του 1998 δημοσιεύτηκε πρόσκληση για υποβολή προσφορών για την αγορά μετοχών της 'Α.Ε. Χ.Α.Α.', που διατέθηκαν για πώληση με ιδιωτική τοποθέτηση. Η πρόσκληση αφορούσε όλους αυτούς που μπορούν να είναι μέτοχοι του Χ.Α.Α. και η διάθεση των μετοχών έγινε με την υποβολή ανταγωνιστικών προσφορών ώστε να σχηματισθεί ένα Βιβλίο Προσφορών (book-bulding). Το Ελληνικό Δημόσιο μετά την πώληση αυτή έπαψε να έχει το 50% των μετοχών του 'Χ.Α.Α. Α.Ε'.

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίστηκε σε 200 έτη. Η διάρκεια αυτή μπορεί να παραταθεί ή να συντομευθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Έδρα της Εταιρείας ορίστηκε ο Δήμος Αθηναίων. Η Εταιρεία μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία και γραφεία για την εξυπηρέτηση των σκοπών της και σε άλλες πόλεις της Ελλάδας ή και στο εξωτερικό με αποφάσεις του Δ.Σ. οι οποίες ταυτόχρονα θα προσδιορίζουν τα καθήκοντα, τις αρμοδιότητες, τη δικαιοδοσία τους και γενικά τον τρόπο λειτουργίας τους.

Το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών Α.Ε. ως ανώνυμη εταιρεία έχει διοικητική και οικονομική αυτονομία, ως προς τα χρηματιστηριακά θέματα, εποπτεύεται από τον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας (ΥΠΕΘΟ) και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, όπως όριζε η νομοθεσία για το Ν.Π.Δ.Δ.

Τα μέλη του Χ.Α.Α διακρίνονται σε τακτικά και έκτακτα. Τακτικά μέλη είναι οι χρηματοπιστηριακές εταιρείες. Έκτακτα μέλη είναι οι αντικρυστές.

2.2 Νομικό Πλαίσιο

α) Σύσταση

Το Χρηματιστήριο συνίσταται με Προεδρικό Διάταγμα, ύστερα από πρόταση του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας, το οποίο εκδίδεται μετά γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με το ίδιο Προεδρικό Διάταγμα συνίσταται το Κοινό Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Ασφάλειας των Χρηματοπιστηριακών Συναλλαγών (πρόκειται για το Κεφάλαιο που δημιουργείται με καταθέσεις των χρηματιστών και χρηματοπιστηριακών εταιρειών και αποτελεί "συνεγγύηση" τους για την εξασφάλιση των συναλλασσόμενων στο Χ.Α.Α.).

Οι διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας για τα Χρηματιστήρια Αξιών, όσες δεν αφορούν αποκλειστικά στο Χ.Α.Α., διέπουν όλα τα Χρηματιστήρια Αξιών (ο νόμος εννοεί αυτά που πρόκειται να συσταθούν, γιατί, κατά την έκδοση του το 1988 υπήρχε μόνο το Χ.Α.Α.) (αρ. 18 Ν. 1806/88).

β) Κανονισμός

Εξακολουθεί να ισχύει ο Κανονισμός του Χ.Α.Α. εφόσον δεν αντίκειται στη νομοθεσία για τα Χρηματιστήρια Αξιών. Για κάθε νέο Χρηματιστήριο Αξιών ο κανονισμός θα καταρτίζεται με απόφαση του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας ύστερα από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

γ) Εποπτεία και Έλεγχος

Τα Χρηματιστήρια Αξιών εποπτεύει ο Υπουργός Εθνικής Οικονομίας (ΥΠΕΘΟ) ενώ προηγουμένως ο Υπουργός Εμπορίου, αν και από την αρχή, με το αρ. 3 του Ν. 3632/1928 η εποπτεία αναθέτονταν στον ΥΠΕΘΟ.

Ειδικά για την καλύτερη παρακολούθηση και εποπτεία επί των Χρηματιστηρίων Αξιών με το αρ. 34 Ν. 1806/88 προβλέπονταν τα εξής: Συνίσταται στο ΥΠΕΘΟ "Διεύθυνση Κεφαλαιαγοράς και Χρηματιστηρίων Αξιών" την οποία συγκροτούν, το Τμήμα Κεφαλαιαγοράς, το Τμήμα Χρηματιστηρίων Αξιών και το Γραφείο Γραμματείας. Στο Τμήμα Χρηματιστηρίων Αξιών, ανήκει η εποπτεία των Χρηματιστηρίων Αξιών και η επεξεργασία και διατύπωση προτάσεων για την εύρυθμη λειτουργία των Χρηματιστηρίων Αξιών και για την προσαρμογή τους στις διεθνείς εξελίξεις. Όπου κατά τη νομοθεσία απαιτείται προσωπική παρουσία για την άσκηση της κυβερνητικής εποπτείας στο Χ.Α.Α. αυτή ασκείται από τον Προϊστάμενο του Τμήματος Χρηματιστηρίων Αξιών (της Δ/σης Κεφαλαιαγοράς και Χρ. Αξ. του ΥΠΕΘΟ) ή από το νόμιμο αναπληρωτή του. (Με τη διάταξη αυτή καταργήθηκε το Γραφείο Κυβερνητικής Εποπτείας που αποτελούνταν από τον Γενικό Κυβερνητικό Επόπτη, ένα κυβερνητικό επόπτη, δυο λογιστές, ένα αρχειοφύλακα, τρεις υπολογιστές και ένα κλητήρα).

Η παραπάνω οργάνωση που όριζε το αρ. 34 Ν. 1806/88 δεν εφαρμόστηκε, δηλ. δε συγκροτήθηκε (κακώς) η "Διεύθυνση Κεφαλαιαγοράς και Χρηματιστηρίων Αξιών". Με το νέο Οργανισμό του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας, συστάθηκε, (1) "Τμήμα Κεφαλαιαγοράς" υπαγόμενο στη "Διεύθυνση Πιστωτικής και Δημοσιονομικής Πολιτικής" και (2) "Διεύθυνση Εποπτείας Χρηματιστηρίων", η οποία ασκεί την κυβερνητική εποπτεία στο Χ.Α.Α. Τις εξουσίες του πρώην Γενικού Κυβερνητικού Επόπτη ασκεί ο Προϊστάμενος της Διεύθυνσης.

Με απόφαση του ΥΠΕΘΟ καταρτίζεται Κανονισμός Εποπτείας. Τα όργανα εποπτείας δικαιούνται να ελέγχουν τα βιβλία και στοιχεία που τηρούν το Χ.Α.Α., τα μέλη του και οι επιχειρήσεις που έχουν εισηγμένα χρεόγραφα.

2.3 Διοίκηση του Χ.Α.Α.

2.3.1 Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.)

Το Χ.Α.Α. διοικείται από εννεαμελές Δ.Σ., που διορίζεται με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας και απαρτίζεται από τα εξής πρόσωπα:

- Τρία μέλη ορίζονται από τον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας μεταξύ προσώπων που έχουν ειδική πείρα και κύρος.
- Δύο μέλη εκλέγονται από τα τακτικά μέλη του Χ.Α.Α. και είναι είτε χρηματιστηριακοί εκπρόσωποι είτε μέλη Δ.Σ. ΑΧΕ.
- Ένα μέλος ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.
- Ένα μέλος από το Εμπορικό και Βιομηχανικό Επιμελητήριο Αθηνών.
- Ένα μέλος από την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών και
- Ένα μέλος εκλέγεται από τους εργαζόμενους στο Χ.Α.Α. με καθολική και άμεση ψηφοφορία.

Το Δ.Σ. είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε πράξη που αφορά τη διοίκηση του Χ.Α.Α., τη διαχείριση της περιουσίας του και τη γενική επιδίωξη του σκοπού του και το εκπροσωπεί δικαστικώς και εξωδίκως.

Της αρμοδιότητας του Δ.Σ. εξαιρούνται τα θέματα που κατά τις διατάξεις του νόμου ή του καταστατικού υπάγονται στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.

Το Δ.Σ. συνέρχεται στην έδρα του Χ.Α.Α. τακτικώς τουλάχιστον μια φορά κάθε ημερολογιακό μήνα σε ημέρες και ώρες που καθορίζει το ίδιο με απόφαση του και εκτάκτως ύστερα από πρόσκληση του Προέδρου.

Τα μέλη του Δ.Σ. ευθύνονται απέναντι στο Χ.Α.Α. για κάθε πταίσμα τους κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Τα μέλη του Δ.Σ. υποχρεούνται να τηρούν απόλυτη εχεμύθεια για εμπιστευτικά θέματα του Χ.Α.Α. των οποίων έλαβαν γνώση με την ιδιότητα τους ως Συμβούλων.

2.3.2 Πρόεδρος Δ.Σ. του Χ.Α.Α.

Ο πρόεδρος του Δ.Σ. διορίζεται από τον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας και παρέχει τις υπηρεσίες του κατά κύρια απασχόληση.

Ο πρόεδρος είναι το ανώτατο εκτελεστικό όργανο του Χ.Α.Α. και έχει τη γενική εποπτεία των εργασιών του Χρηματιστηρίου και του προσωπικού του. Ο πρόεδρος εκτός των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων του σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου και του Καταστατικού έχει και εκείνες τις αρμοδιότητες του κυβερνητικού επόπτη που του ανατίθενται με απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας ύστερα από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αν διοριστεί πρόεδρος του Δ.Σ. χρηματιστηριακός εκπρόσωπος, αναστέλλεται η άσκηση του επαγγέλματος του όσο διαρκεί η θητεία του. Το Δ.Σ. του Χ.Α.Α. εκλέγει τον Αντιπρόεδρο του Δ.Σ., ο οποίος αναπληρώνει τον Πρόεδρο, όταν απουσιάζει ή κωλύεται.

Η εκλογή του Αντιπροέδρου του Δ.Σ. γίνεται κατά την πρώτη συνεδρίαση του μετά το διορισμό του Δ.Σ.

2.3.3 Γενική Συνέλευση των Μειτόχων

Η Γενική Συνέλευση (Γ.Σ.) των μετόχων, νόμιμα καταρτισμένη, είναι το ανώτατο όργανο του Χ.Α.Α. Η Γ.Σ. συγκαλείται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Γ.Σ. συνέρχεται τακτικά στην έδρα του Χ.Α.Α. **μια φορά** τουλάχιστον σε κάθε εταιρική χρήση και **σε έξι (6)** μήνες από τη λήξη της εταιρικής χρήσης. Το Δ.Σ. μπορεί όποτε κρίνει σκόπιμο, να συγκαλεί έκτακτη Γ.Σ.

Το Δ.Σ. υποχρεούται να συγκαλεί τη Γ.Σ. με αίτηση των ελεγκτών μέσα σε 10 ημέρες από την επίδοση της αίτησης στον Πρόεδρο του, ορίζοντας ως αντικείμενο ημερήσιας διάταξης το θέμα που περιέχεται στην αίτηση. Με αίτηση του μέτοχου, το Δ.Σ. υποχρεούται να συγκαλέσει έκτακτη Γ.Σ., ορίζοντας ημέρα συνεδρίασεως αυτής που να μην απέχει περισσότερο από 30 ημέρες από τη χρονολογία επίδοσης της αίτησης

στον Πρόεδρο του Δ.Σ.: Η αίτηση πρέπει να αναφέρει τα αντικείμενα, τα οποία θα περιληφθούν στην ημερήσια διάταξη.

Δικαίωμα παράστασης στη Γ.Σ. έχουν:

- Το Ελληνικό Δημόσιο, μοναδικός μέτοχος της Α.Ε. ΧΑΑ
- Εκπρόσωπος του Υπουργείου Εμπορίου
- Τα μέλη του Δ.Σ. του ΧΑΑ
- Τα μέλη του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
- Ο προϊστάμενος της αρμοδίας Διεύθυνσης του ΥΠΕΘΟ για την εποπτεία του Χρηματιστηρίου.
- Ανά ένα εξουσιοδοτημένος εκπρόσωπος των μελών του Χρηματιστηρίου και των εταιρειών των οποίων οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες στο Χ.Α.Α., καθώς και
- Εκπρόσωποι των εργαζομένων στο Χ.Α.Α..

Στη Γ.Σ. προεδρεύει ο Πρόεδρος του Δ.Σ. Εάν αυτός κωλύεται, αντικαθίσταται από τον αναπληρωτή του.

Εάν και ο τελευταίος κωλύεται, προεδρεύει στη Γ.Σ. ο πρεσβύτερος των Συμβούλων.

Η Γ.Σ. είναι μόνη αρμόδια να αποφασίζει για τα εξής θέματα:

- Για τροποποίηση του Καταστατικού, στην οποία συμπεριλαμβάνεται και η αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, με εξαίρεση τα άρθρα του καταστατικού, τα οποία τροποποιούνται με νόμο.
- Για έγκριση των ετήσιων λογαριασμών(ετήσιων οικονομικών καταστάσεων) της ``Α.Ε. Χ.Α.Α.``.
- Για διάθεση των ετήσιων κερδών.
- Για έκδοση δανείου με ομολογίες.
- Για συγχώνευση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της ``Α.Ε. Χ.Α.Α.``.
- Για διορισμό ελεγκτών και καθορισμό της αμοιβής τους.
- Για διορισμό εκκαθαριστών.

Μετά την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων η Γ.Σ. αποφασίζει για την απαλλαγή των μελών του Δ.Σ. και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης.

2.3.4 Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Το κυριότερο όργανο εποπτείας και λειτουργίας του Χ.Α.Α. είναι η *Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Ε.Κ.)*.

Η Επιτροπή αυτή καθιερώθηκε ως θεσμός στην Ελλάδα με τον Α.Ν.148/1967, ο οποίος τροποποιήθηκε με το Ν.1806/1988 και το Ν.2166/1993.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς είναι ΝΠΔΔ με έδρα την Αθήνα και εποπτεύεται από τον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας. Βασικό έργο της Ε.Κ. είναι ο έλεγχος της εφαρμογής της Νομοθεσίας που αφορά την Κεφαλαιαγορά.

Τα βασικά όργανα της Ε.Κ. είναι:

- α) Το επταμελές Διοικητικό Συμβούλιο και
- β) η τριμελής Εκτελεστική Επιτροπή

Το *Διοικητικό Συμβούλιο* συνίσταται από τον πρόεδρο, δυο αντιπροέδρους και τέσσερα μελη. Το Δ.Σ. συνεδριάζει τουλάχιστον δυο φορές το μήνα.

Η *Εκτελεστική Επιτροπή* αποτελείται από τον πρόεδρο και τους δυο αντιπρόεδρους του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά την εβδομάδα.

2.4 Μέλη του Χρηματιστηρίου

2.4.1 Ανώνυμες Χρηματιστηριακές Εταιρείες (Α.Χ.Ε.)

Η χρηματιστηριακή εταιρεία είναι ανώνυμη επενδυτική εταιρεία με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών.

Η Α.Χ.Ε. μπορεί επίσης να:

- παρέχει επενδυτικές συμβουλές για επενδύσεις σε χρηματιστηριακά πράγματα.

- Φυλάσσει σαν θεματοφύλακας τίτλους πελατών της.
- Διαχειρίζεται καρτοφυλάκιο πελατών της αποτελούμενο από μετρητά, χρηματιστηριακά πράγματα και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.
- Παρέχει οποιαδήποτε κύρια ή παρεπόμενη επενδυτική υπηρεσία.

Η Α.Χ.Ε. πρέπει να φυλάσσει τους τίτλους των πελατών της χωριστά από τους τίτλους κυριότητας της. Υποχρεούται επίσης να ενημερώνει τουλάχιστον κάθε μήνα τους πελάτες της, εφόσον έχουν γίνει αγοραπωλησίες τίτλων και το Χρηματιστήριο, ανεξάρτητα αν έχουν γίνει πράξεις διαχείρισης για τις υποχρεώσεις της έναντι των πελατών της και τα περιουσιακά στοιχεία που φυλάσσει ή διαχειρίζεται.

Για να εκδοθεί άδεια σύστασης Α.Χ.Ε. απαιτείται να κατατεθεί σε Τράπεζα το Μ.Κ (ελάχιστο ποσό 90.000 ευρώ) της εταιρείας και να της χορηγηθεί άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Ε.Κ.) η οποία να απαριθμεί τις κύριες και παρεπόμενες επενδυτικές υπηρεσίες που δικαιούται να παρέχει.

Η Ε.Κ. για τη χορήγηση άδειας συνεκτιμά την οργάνωση και την οργανωτική δομή της εταιρείας, τα τεχνικά και οικονομικά της μέσα, την αξιοπιστία, την πείρα, την επαγγελματική ικανότητα και το ήθος των προσώπων που θα τη διοικήσουν, καθώς και τη καταλληλότητα των μετόχων που διαθέτουν ειδική συμμετοχή στην εταιρεία.

Οι μετοχές της Α.Χ.Ε. είναι ονομαστικές. Η μεταβίβαση τους για οποιαδήποτε αιτία είναι άκυρη χωρίς την άδεια της Ε.Κ., εφόσον με τη μεταβίβαση αποκτώνται μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 10%, 20%, 33%, 50% και 60% του Μ.Κ. Νομικά πρόσωπα εκτός από πιστωτικά ιδρύματα, ασφαλιστικές επιχειρήσεις και Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν καταβεβλημένο Μ.Κ. τουλάχιστον ίσο με το ελάχιστο κεφάλαιο πιστωτικού ιδρύματος δεν μπορούν να αποκτήσουν μετοχές Α.Χ.Ε. που να ξεπερνά το 40% του ΜΚ της. Νομικά πρόσωπα που κατείχαν σε Α.Χ.Ε. ποσοστό μετοχών μεγαλύτερο του 40% υποχρεώθηκαν να πουλήσουν το υπερβάλλον ποσοστό μέχρι τις 31/12/1995.

Η Α.Χ.Ε. για να τροποποιήσει το σκοπό της ή να διευρύνει τις δραστηριότητες χρειάζεται τροποποίηση της άδειας λειτουργίας της από την Ε.Κ.

- Τη διεύθυνση του υποκαταστήματος.
- Το πρόσωπο που θα διευθύνει το υποκατάστημα ή το γραφείο αντιπροσώπευσης πρέπει να είναι πτυχιούχος ημεδαπού ΑΕΙ ή ΤΕΙ ή ισότιμης ξένης σχολής και να έχει τα προσόντα του αντικρυστή.
- Το πρόγραμμα των δραστηριοτήτων, το είδος των εργασιών καθώς και την οργανωτική δομή του υποκαταστήματος.

Ο νόμος προβλέπει τρεις τύπους Α.Χ.Ε..

- ❑ Εταιρείες με ελάχιστο Μ.Κ. 3.000.000 ευρώ οι οποίες μπορούν να πραγματοποιούν συναλλαγές τόσο για δικό τους λογαριασμό όσο και για λογαριασμό των πελατών τους να παρέχουν παντός είδους επενδυτικές υπηρεσίες και μόνο αυτές να αναλαμβάνουν την κάλυψη νέων εκδόσεων μετοχών, δηλαδή να παρέχουν υπηρεσίες ανάδοχου έκδοσης(Underwriting).
- ❑ Εταιρείες με ελάχιστο Μ.Κ. 900.000 ευρώ οι οποίες έχουν δικαίωμα διενέργειας χρηματιστηριακών συναλλαγών για δικό τους λογαριασμό και λογαριασμό των πελατών τους (εντός και εκτός κύκλου).
Παρέχουν κάθε είδος επενδυτικής υπηρεσίας εκτός από την αναδοχή τίτλων.
- ❑ Εταιρείες με ελάχιστο Μ.Κ. 600.000 ευρώ οι οποίες έχουν δικαίωμα να συνάπτουν χρηματιστηριακές συναλλαγές κατά την διάρκεια της συνεδρίασης για λογαριασμό των πελατών τους (εντός κύκλου).

Για τη διεξαγωγή των χρηματιστηριακών συναλλαγών η Α.Χ.Ε. διορίζει 1-3 εκπροσώπους οι οποίοι ονομάζονται Χρηματιστηριακοί εκπρόσωποι.

Σαν χρηματιστηριακός εκπρόσωπος διορίζεται με απόφαση της Ε.Κ.:

- ❖ Όποιος έχει διατελέσει χρηματιστής στο Χ.Α.Α.
 - Αυτός που επιτυγχάνει σε ειδικές εξετάσεις και έχει τα απαραίτητα προσόντα.
 - Υπήκοοι κρατών - μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης που επίσης επιτυγχάνουν στις παραπάνω εξετάσεις.

Σήμερα λειτουργούν 63 Α.Χ.Ε.. Παλαιότερα τακτικά μέλη του χρηματιστηρίου ήταν και χρηματιστές, τους οποίους ανάγκασε ο νόμος 2324/95 να μετατρέψουν τις επιχειρήσεις τους σε Α.Χ.Ε..

2.4.2 Χρηματιστηριακοί εκπρόσωποι

Τα προσόντα που πρέπει να έχει κάποιος για να λάβει μέρος στις εξετάσεις είναι:

- Ηλικία τουλάχιστον είκοσι πέντε (25) ετών.
- Να είναι πτυχιούχος Α.Ε.Ι. ή Τ.Ε.Ι.
- Να έχει εκπληρώσει τις στρατιωτικές του υποχρεώσεις ή να έχει απαλλαγεί απ' αυτές.
- Να μην έχει καταδικαστεί για αδίκημα από εκείνα που αποτελούν εμπόδιο διορισμού σε θέση δημοσίου υπαλλήλου.
- Να έχει ασχοληθεί επαγγελματικά, με πλήρη απασχόληση, για μια τριετία τουλάχιστον με τα χρηματιστηριακά ή να έχει άδεια κατόπιν εξετάσεων χρηματιστηριακού εκπροσώπου από αρμόδια όργανα της αλλοδαπής και να έχει εργαστεί ως χρηματιστής σε χρηματιστηριακή εταιρεία.

Οι εξετάσεις γίνονται από 3μελή Εξειαστική Επιτροπή, που αποτελείται από τον Πρόεδρο ή ένα άλλο μέλος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Ε.Κ.), τον Πρόεδρο ή Αντιπρόεδρο του Χ.Α.Α. και ένα καθηγητή των Α.Ε.Ι. ειδικό στη Χρηματοοικονομική.

Οι εξετάσεις είναι γραπτές και προφορικές και γίνονται δυο φορές το χρόνο. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αν κρίνει σκόπιμο ορίζει και τρίτη εξέταση.

Η εξειαστέα ύλη περιλαμβάνει:

- Οργάνωση και λειτουργία του Χ.Α.Α..
- Νομοθεσία Χρηματιστηρίου και Κεφαλαιαγοράς.
- Στοιχεία νομοθεσίας Α.Ε..
- Χρηματοοικονομική Ανάλυση και Ανάλυση Ισολογισμών.
- Αξιολόγηση χρεογράφων.
- Ανάλυση και διαχείριση χρεογράφων

2.4.3 Αντικρυστές

Κάθε τακτικό μέλος δικαιούται να απασχολεί αντικρυστές, οι οποίοι βοηθούν το χρηματιστηριακό εκπρόσωπο στη διεξαγωγή των χρηματιστηριακών συναλλαγών και δικαιούνται να προβαίνουν σε διαβίβαση δηλώσεων βούλησης για κατάρτιση χρηματιστηριακών συναλλαγών, σύμφωνα με τις οδηγίες του χρηματιστηριακού εκπροσώπου.

Η σύμβαση εργασίας μεταξύ τακτικού μέλους και αντικρυστή είναι πάντοτε αορίστου χρόνου. Με απόφαση του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών Α.Ε. μπορεί να καθορίζεται:

- i. ο ανώτατος αριθμός των αντικρυστών κάθε τακτικού μέλους, οι οποίοι επιτρέπεται να παρίστανται στις δημόσιες συνεδριάσεις του Χρηματιστηρίου,
- ii. ο ανώτατος αριθμός αντικρυστών που μπορεί να απασχολεί κάθε τακτικό μέλος του Χρηματιστηρίου, που αυτή τη στιγμή είναι 5.

Για να γίνει κανείς αντικρυστής πρέπει:

- Να έχει ηλικία είκοσι ενός τουλάχιστον ετών.
- Να έχει απολυτήριο λυκείου η άλλο ισότιμο με αυτό.
- Να μην έχει καταδικαστεί για αδίκημα από εκείνα που αποτελούν κώλυμα διορισμού σε θέση δημοσίου υπαλλήλου.
- Να μην έχει κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης
- Να έχει εκπληρώσει τις στρατιωτικές του υποχρεώσεις η να έχει απαλλαγεί από αυτές.
- Να έχει ασχοληθεί με πλήρη απασχόληση για ένα τουλάχιστον έτος με τα χρηματιστηριακά. Η απασχόληση αυτή αποδεικνύεται με βεβαίωση του οικείου ασφαλιστικού φορέα ή της φορολογούσας αρχής και συστατική επιστολή του εργοδότη.

Ο αντικρυστής διορίζεται με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.Α. μετά από αίτηση του τακτικού μέλους του Χρηματιστηρίου. Η απόφαση για το διορισμό του αντικρυστή τοιχοκολλάται με μέρηνα του Χ.Α.Α. σε

εμφανές σημείο της αίθουσας συνεδριάσεων, γνωστοποιείται στα τακτικά μέλη του και δημοσιεύεται στο Δελτίο Τιμών Χρηματιστηρίου.

Το τακτικό μέλος υποχρεούται να γνωστοποιήσει αυθημερόν στο Δ.Σ. του Χ.Α.Α. την με οποιοδήποτε τρόπο λύση της σχέσης του τακτικού μέλους με τον αντικρυστή. Με μέριμνα του Χ.Α.Α. η λύση της σχέσης τοιχοκολλάται σε εμφανές σημείο της αίθουσας συνεδριάσεων, γνωστοποιείται στα τακτικά μέλη του και δημοσιεύεται στο Δελτίο Τιμών Χρηματιστηρίου.

Το Δ.Σ. του Χ.Α.Α. μπορεί να ανακαλέσει την άδεια διορισμού του αντικρυστή, αν στο πρόσωπο του συντρέχουν προϋποθέσεις που δεν θα επέτρεπαν το διορισμό του στη θέση αυτή. Η ανάκληση της άδειας διορισμού δημοσιεύεται σύμφωνα με τα παραπάνω.

Αντικρυστές εν ενεργεία μπορούσαν να λάβουν μέρος κατ' εξαίρεση και μια φορά στις πρώτες εξετάσεις για χρηματιστηριακούς εκπροσώπους που διενεργήθηκαν μετά την δημοσίευση του νόμου 2533/97, χωρίς να έχουν πτυχίο Α.Ε.Ι. η Τ.Ε.Ι., αρκεί να είχαν ασκήσει τουλάχιστον πέντε έτη το επάγγελμα του αντικρυστή.

2.4.4 *Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.)*

Ο Ν.2396/1996 ο οποίος αφορά τις Ε.Π.Ε.Υ. αποτελεί ενσωμάτωση στην Ελληνική νομοθεσία αντίστοιχης Οδηγίας του Συμβουλίου των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Ο νόμος διαχωρίζει τις επενδυτικές υπηρεσίες σε δυο κατηγορίες:

Κύρια Επενδυτική Υπηρεσία

- ☛ Λήψη και διαβίβαση για λογαριασμό επενδυτών εντολών για συναλλαγές σε κινητές αξίες και μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, τίτλους χρηματαγοράς, παράγωγα προϊόντα όπως futures, options, swaps κ.λ.π.
- ☛ Εκτέλεση των παραγγελιών και των εντολών για λογαριασμό τρίτων.
- ☛ Διαπραγμάτευση και αγοραπωλησία τίτλων για ίδιο λογαριασμό
- ☛ Διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων πελατών στα πλαίσια εντολής τους.

- ◀ Αναδοχή της έκδοσης του συνόλου των τίτλων που αναφέρθηκαν και της διάθεσής τους.

Παρεπόμενη Επενδυτική Υπηρεσία

- Φύλαξη και διακίνηση ενός ή περισσότερων από τους παραπάνω τίτλους.
- Ενοικίαση θυρίδων.
- Παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτές για να διενεργούν τις συναλλαγές τους.
- Παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, τη διαμόρφωση της επιχειρηματικής στρατηγικής τους και κάθε θέμα που σχετίζεται με την επιχειρηματική δραστηριότητα τους. Παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σε περιπτώσεις συγκώνευσης και εξαγοράς επιχειρήσεων.
- Υπηρεσίες συνδεδεμένες με την αναδοχή έκδοσης.
- Παροχή επενδυτικών συμβουλών στον τομέα των επενδύσεων.
- Υπηρεσίες ξένου συναλλάγματος, εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών συμβουλών.

Κύριες και παρεπόμενες επενδυτικές υπηρεσίες σύμφωνα με το νόμο μπορούν να παρέχουν οι μέχρι τότε Ανώνυμες Χρηματιστηριακές Εταιρείες (Α.Χ.Ε.), τα πιστωτικά ιδρύματα καθώς και νέες επενδυτικές εταιρείες που ιδρύθηκαν και πρόκειται να ιδρυθούν στο μέλλον.

Προβλέπονται τρεις τύποι εταιριών:

- ❖ Ε.Π.Ε.Υ. με ελάχιστο κεφάλαιο 300.000 ευρώ που μπορούν να παρέχουν παντός είδους επενδυτικές υπηρεσίες για όσες από αυτές είναι και Α.Χ.Ε.. Αν δεν είναι Α.Χ.Ε. δεν μπορούν να εκτελούν εντολές πελατών τους για συναλλαγές.
- ❖ Ε.Π.Ε.Υ. με ελάχιστο κεφάλαιο 590.000 ευρώ που παρέχουν όλες τις επενδυτικές υπηρεσίες, εκτός από την αναδοχή των τίτλων.
- ❖ Ε.Π.Ε.Υ. με ελάχιστο κεφάλαιο 180.000 ευρώ με μοναδική αρμοδιότητα, τη λήψη και τη μεταβίβαση εντολών. Αυτές είναι στην ουσία εταιρείες διαμεσολάβησης μεταξύ του επενδυτή και της

Α.Χ.Ε. που έχει την ευθύνη για την εκτέλεση της εντολής του πελάτη της. Αντικατέστησαν τους μέχρι τότε " παραγωγούς " που βρίσκονταν κυρίως στην ελληνική επαρχία και τα διάφορα γραφεία συμβούλων που πλέον πρέπει να έχουν μορφή εταιρείας με συγκεκριμένες υποχρεώσεις και δικαιώματα.

Ενώ οι δυο πρώτοι τύποι Ε.Π.Ε.Υ. παίρνουν άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η Ε.Π.Ε.Υ. των 180.000 ευρώ υποχρεούται μόνο να γνωστοποιήσει την ίδρυση της στη Ε.Κ.

Όλες οι Ε.Π.Ε.Υ. ελέγχονται από την Ε.Κ. ως προς την φερεγγυότητα, τη ρευστότητα, την επάρκεια κεφαλαίου και την τήρηση του Κώδικα Δεοντολογίας, ώστε να προστατεύονται οι επενδυτές.

Ειδικότερα απαγορεύεται στις Α.Χ.Ε. και Ε.Π.Ε.Υ. η χρήση κεφαλαίων και τίτλων πελατών τους για ίδιο λογαριασμό και για την κάλυψη ανοικτών θέσεων άλλων πελατών τους. Υποχρεούνται να παίρνουν κάθε ενδεικνυόμενο μέτρο και να φροντίζουν κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων τους να προστατεύονται τα συμφέροντα των πελατών τους και να διασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς.

Όλες οι Ε.Π.Ε.Υ. καθώς και όλες οι Α.Χ.Ε. υποχρεούνται να ενημερώνουν την Ε.Κ. εβδομαδιαία σχετικά με τα διαθέσιμα, τους τίτλους του ίδιου χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου των πελατών τα οποία έχουν στην κατοχή τους.

Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν συσταθεί σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο ή που έχουν εγκατασταθεί νόμιμα στην Ελλάδα μπορούν να υποβάλλουν αίτηση στο Χ.Α.Α. για να γίνουν μέλη του. Η απόκτηση της ιδιότητας του μέλους με τη προϋπόθεση ώστε η Ε.Π.Ε.Υ. να κάνει συναλλαγές στο Χ.Α.Α..

Τυπικές προϋποθέσεις για να γίνει η Ε.Π.Ε.Υ. μέλος του Χ.Α.Α. είναι:

Το δικαίωμα παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που χορηγείται από την Ε.Κ. ή την Τράπεζα της Ελλάδος, αν είναι Ελληνική ή από αντίστοιχη υπηρεσία κράτους- μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Αν

προέρχεται από χώρα εκτός Ε.Ε. το δικαίωμα χορηγείται με άδεια της Ε.Κ.

2.5 Διαφορές Α.Χ.Ε. – Ε.Π.Ε.Υ.

Α.Χ.Ε.	Ε.Π.Ε.Υ.
Διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών	Παροχή επενδυτικών υπηρεσιών
Η Α.Χ.Ε. παίρνει άδεια λειτουργίας από την Ε.Κ. και για να εκδοθεί άδεια σύστασης απαιτείται να καταθέσει σε τράπεζα το Μ.Κ. (ελάχιστο ποσό 90.000€).	Δύο τύποι εταιρειών Ε.Π.Ε.Υ. με ελάχιστο κεφάλαιο 300.000 & 590.000€ παίρνουν άδεια λειτουργίας από την Ε.Κ. ενώ η Ε.Π.Ε.Υ. με ελάχιστο κεφάλαιο 180.000€ υποχρεούνται μόνο να γνωστοποιήσει την ίδρυσή της στην Ε.Κ.
Η ΑΧ.Ε. δεν χρειάζεται να υποβάλλει αίτηση για να γίνει μέλος του Χ.Α.Α.	Η Ε.Π.Ε.Υ. πρέπει να υποβάλλει αίτηση για να γίνει μέλος του Χ.Α.Α. με την προϋπόθεση να κάνει συναλλαγές στο Χ.Α.Α.

2.6 Κυρώσεις και ποινικές ποινές των μελών του Χ.Α.Α. και των Ε.Π.Ε.Υ.

Η Ε.Κ., μετά από εισήγηση του Δ.Σ. του Χ.Α.Α., μπορεί να αποφασίζει:

- i. την **προσωρινή, μέχρι ένα μήνα, αναστολή του δικαιώματος** συμμετοχής μέλους σε συναλλαγές του Χ.Α.Α. ή
- ii. **τη διαγραφή Ε.Π.Ε.Υ.** από μέλος του Χ.Α.Α. εάν κρίνει ότι:
 - Δεν πληρούνται πλέον οι προϋποθέσεις απόκτησης της ιδιότητας του μέλους
 - Δεν διαθέτει τα απαραίτητα για τη λειτουργία του τεχνικά και οικονομικά μέσα.
 - Το μέλος υπόπεσε σε σοβαρά παραπτώματα ως προς την τήρηση των νομοθετικών ή κανονιστικών διατάξεων περί Κεφαλαιαγοράς.

Σύμφωνα με τις ποινικές διατάξεις τα μέλη του Χ.Α.Α.:

I. Τιμωρούνται με φυλάκιση και χρηματική ποινή μέχρι 1.490.000 ευρώ.

Όταν χρησιμοποιούν παραπλανητικά ή απαιτηλά μέσα ή μεθόδους, με σκοπό τον προσπορισμό περιουσιακού οφέλους για τους ίδιους ή για τρίτους . Σαν παραπλανητικό μέσο ή μέθοδος θεωρείται η πρόκληση ή η ματαίωση χρηματιστηριακής συναλλαγής για συγκεκριμένη κινητή αξία ή με οποιοδήποτε τρόπο επίδραση επί της συναλλαγής.

II. Τιμωρούνται με φυλάκιση μέχρι 3 ετών και με χρηματική ποινή ή με μία από τις δυο.

Όταν δεν τηρούν τα επιβαλλόμενα βιβλία και στοιχεία, ενεργούν για λογαριασμό τους αμέσως ή εμμέσως χρηματιστηριακές συναλλαγές, αντιπροσωπεύουν Α.Ε., της οποίας μειοχές είναι εισαγόμενες στο Χ.Α.Α. Α.Ε., ασκούν άλλη εμπορία εκτός του χρηματιστή ή αντικρυστή και ανακοινώνουν το όνομα του εντολέα στον αντισυμβαλλόμενο χρηματιστή, χωρίς την άδεια του τελευταίου.

III. Τιμωρούνται με φυλάκιση και χρηματική ποινή μέχρι 300.000 ευρώ.

Χρηματιστηριακοί εκπρόσωποι και τα μέλη του Δ.Σ. των Α.Χ.Ε. οι οποίοι εν γνώση τους υποβάλλουν ψευδή και ανακριβή στοιχεία στην Ε.Κ. ή παραλείπουν την υποβολή στοιχείων ή παρεμποδίζουν με οποιονδήποτε τρόπο τη διενέργεια έλεγχου από την Ε.Κ.

Σε Ε.Π.Ε.Υ., οι οποίες δεν είναι μέλη του Χ.Α.Α. και παραβιάζουν τις διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας ή θέτουν σε κίνδυνο τα συμφέροντα των επενδυτών η Ε.Κ. επιβάλλει πρόστιμο από 30.000 ευρώ έως και 300.000 ευρώ, ανάλογα με το είδος της Ε.Π.Ε.Υ..

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3°

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΛΟΓΗΤΙΚΑ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.Α.

3.1 Γενικά

Στο τμήμα αυτό θα παρουσιαστούν οι διαδικασίες που πρέπει να τηρούνται στις περιπτώσεις εισαγωγής μετοχών στο Χρηματιστήριο, όπως καθορίζονται με την αριθμ. 20/5-3-1999 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.Α.

Συγκεκριμένα θα παρουσιάσουμε τα εξής (όπως καθορίζονται στην υπ' αριθμό 20/5-3-1999 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.Α.):

Διαδικασίες Εισαγωγής Μετοχών

Εισαγωγή μετοχών εταιρίας για πρώτη φορά στο Χρηματιστήριο

A) Διαδικασία

Στάδιο 1: Έγκριση ενημερωτικού δελτίου ενόψει εισαγωγής μετοχών εταιρείας για πρώτη φορά στο Χ.Α.Α.

Στάδιο 2: Έγκριση εισαγωγής στο Χρηματιστήριο των μετοχών της εταιρείας.

Στάδιο 3: Έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών (μέθοδοι διαπραγμάτευσης 1, 2, και 3 σύμφωνα με την 18/15-1-1999 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.Α).

Χρονικός περιορισμός

Εισαγωγή Μετοχών ύστερα από Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή Μετρητών ήδη Εισηγμένων Εταιρειών

Διαδικασία

Στάδιο 1: Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου ενόψει εισαγωγής νέων μετοχών που θα προέρχονται από αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με καταβολή μετρητών.

Στάδιο 2: Αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης, προσαρμογή της τιμής των μετοχών, έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων.

Στάδιο 3: Έγκριση εισαγωγής στο Χρηματιστήριο των νέων μετοχών της εταιρείας.

Στάδιο 4: Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο.

*Εισαγωγή Δωρεάν Μετοχών από Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου
Κεφαλαιοποίηση Αποθεματικών*

Στάδιο 1: Αποκοπή δικαιώματος, προσαρμογή τιμής, έγκριση εισαγωγής.

Στάδιο 2: Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

Χρονικός περιορισμός

Εισαγωγή Δωρεάν Μετοχών από Μεταβολή Ονομαστικής Αξίας Μετοχής (split)

Διαδικασία

Στάδιο 1: Αποκοπή δικαιώματος, προσαρμογή τιμής, έγκριση εισαγωγής.

Στάδιο 2: Εισαγωγή των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο και έναρξης διαπραγμάτευσης τους.

Χρονικός Περιορισμός

Σφράγιση / Αντικατάσταση Υφισταμένων Μετοχών λόγω Αλλαγής Ονομαστικής Αξίας της Μετοχής

Διαδικασία

Στάδιο 1: Ενημέρωση του Δ.Σ. του Χ.Α.Α. για την αντικατάσταση/σφράγιση των τίτλων της εκδότριας εταιρείας.

Στάδιο 2: Έναρξη διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.Α. των νέων μετοχών.

Εισαγωγή Μετοχών από Μετατροπή Ομολογιών

Διαδικασία

Στάδιο 1: Έγκριση Εισαγωγής στο Χρηματιστήριο των μετοχών που προκύπτουν από μετατροπή ομολογιών.

Στάδιο 2: Έναρξη διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.Α. των νέων μετοχών.

Εισαγωγή Μετοχών που προκύπτουν από Μετατροπή Μετοχών άλλης κατηγορίας

Διαδικασία

Στάδιο 1: Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α εισαγωγής στο Χρηματιστήριο των νέων μετοχών που προήλθαν από μετατροπή.

Στάδιο 2: Έναρξη διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.Α. των νέων μετοχών.

Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου και Εισαγωγή Νέων Μετοχών που προκύπτουν από Συγχώνευση με Απορρόφηση Εταιρειών

Διαδικασία

Στάδιο 1: Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας και της εισαγωγής των μετοχών του Χ.Α.Α.

Στάδιο 2: Έναρξη διαπραγμάτευσης.

3.2 Διαδικασίες εισαγωγής μετοχών στο Χ.Α.Α.

3.2.1 Εισαγωγή μετοχών εταιρείας για πρώτη φορά στο Χρηματιστήριο

Διαδικασία

Η διαδικασία εισαγωγής μετοχών χωρίζεται σε τρία στάδια. Ο κατάλογος με τα απαιτούμενα δικαιολογητικά παρατίθεται χωριστά για κάθε στάδιο.

Στάδιο 1: Έγκριση ενημερωτικού δελτίου ενόψει εισαγωγής μετοχών εταιρείας για πρώτη φορά στο Χ.Α.Α.

- Υποβολή φακέλου δικαιολογητικών της προς εισαγωγή εταιρείας από τον Κύριο Ανάδοχο. Το περιεχόμενο του φακέλου προσδιορίζεται από τον Κατάλογο Δικαιολογητικών Α.
- Έλεγχος από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.Α. της πληρότητας των δικαιολογητικών του φακέλου σύμφωνα με τον κατάλογο Α.
- Έλεγχος από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.Α του περιεχομένου του κατατεθέντος ενημερωτικού δελτίου σε σχέση με το πρότυπο ενημερωτικό δελτίο.
- Εκτίμηση, εφόσον υπάρχουν δικαστικής φύσεως εκκρεμότητες της εταιρείας, των επιπτώσεων που μπορεί να επιφέρει τυχόν αρνητική τους έκβαση. Η εκτίμηση αυτή περιλαμβάνεται υποχρεωτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο και συνιστά τμήμα των τελικών συμπερασμάτων του νομικού Ελέγχου.
- Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α. του περιεχομένου του Ενημερωτικού Δελτίου, ως προς την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού.
- Έγγραφη ενημέρωση από το Χ.Α.Α. του Κυρίου Αναδόχου και της εταιρείας για τυχόν προϋποθέσεις που τέθηκαν από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α. κατά την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου.
- Κατάθεση από τον Κύριο Ανάδοχο στο Χ.Α.Α. ενός αντιγράφου του εγκεκριμένου από το Δ.Σ. ενημερωτικού δελτίου. Το αντίτυπο αυτό θα μονογράφεται από τους εκπροσώπους της εταιρείας και του Κυρίου Αναδόχου.
- Έγγραφη ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς από το Χ.Α.Α. σχετικά με την έγκριση του περιεχομένου του Ενημερωτικού Δελτίου και δημοσίευση σύμφωνα με το Π.Δ. 52/92.
- Γνωστοποίηση στο Χ.Α.Α. από την εταιρεία και τον Κύριο Ανάδοχο του περιεχομένου του διαφημιστικού και λοιπού υλικού μέσω του οποίου αναγγέλλεται η πρόσκληση προς το επενδυτικό κοινό. Η γνωστοποίηση αυτή πρέπει να γίνεται πριν δημοσιευτεί το εν λόγω υλικό και εγκαίρως ώστε να είναι εφικτό στο Χ.Α.Α. να διατυπώσει τυχόν παρατηρήσεις. Το περιεχόμενο και ο χρόνος διάθεσης του διαφημιστικού και λοιπού υλικού πρέπει να είναι σύμφωνο με το

Π.Δ. 52/92 και να εναρμονίζεται με τα αναφερόμενα στο άρθρο 7 του Κανονισμού Αναδόχων.

- Προσδιορισμός από τους Κύριους Ανάδοχους της περιόδου δημόσιας εγγραφής. Οι ημερομηνίες δημόσιας εγγραφής καθορίζονται μετά από συνεννόηση με το Χρηματιστήριο, εφόσον έχουν ολοκληρωθεί οι εγκρίσεις του ενημερωτικού δελτίου και της δημόσιας εγγραφής από τα Δ.Σ του Χ.Α.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στάδιο 2: Έγκριση εισαγωγής στο Χρηματιστήριο των Μετοχών της Εταιρείας.

- Υποβολή Φακέλου Δικαιολογητικών για την έγκριση εισαγωγής των μετοχών στο Χ.Α.Α. από τον Κύριο Ανάδοχο. Το περιεχόμενο του φακέλου προσδιορίζεται από τον κατάλογο Δικαιολογητικών Α1.
- Έλεγχος από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.Α. της πληρότητας των δικαιολογητικών, σύμφωνα με τον κατάλογο Α1.
- Έγκριση της εισαγωγής των μετοχών της εταιρείας από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α.
- Διαβίβαση στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (ΚΑΑ) του μετοχολογίου της Εταιρείας σε μαγνητικό μέσο. Διαβίβαση στο Εθνικό Τυπογραφείο της απόφασης για έγκριση εισαγωγής των μετοχών της εταιρείας στο Χ.Α.Α.
- Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α. προκειμένου περί διαθέσεως υφισταμένων μετοχών, για την μεταβίβαση τους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στη μέθοδο 4 της υπ' αριθμ.18/15.1.99 απόφασης του Δ.Σ. του Χ.Α.Α.

Στάδιο 3: Έναρξη διαπραγμάτευσης μετοχών (Μέθοδοι Διαπραγμάτευσης 1,2 και 3, σύμφωνα με τη 18/15.1.99 απόφαση του Δ.Σ.).

- Υποβολή Δικαιολογητικών στο Χ.Α.Α. από τον Κύριο Ανάδοχο. Τα απαραίτητα δικαιολογητικά προσδιορίζονται από τον Κατάλογο Δικαιολογητικών Α2.

- Έλεγχος από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.Α. της πληρότητας των δικαιολογητικών έναρξης διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τον κατάλογο Α2.
- Έκδοση, με ευθύνη της εταιρείας, των μετοχών ή/ και αποθετηρίων εγγράφων που διακινούνται οι μέτοχοι της εταιρείας.
- Εισαγωγή στο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών εντολής έναρξης διαπραγμάτευσης από τους εντεταλμένους υπαλλήλους του Χ.Α.Α.

Χρονικός περιορισμός

Ο κύριος ανάδοχος οφείλει να ολοκληρώνει τη σχετική διαδικασία και οι μετοχές της εταιρείας να διαπραγματεύονται στο Χ.Α.Α. εντός 15ημέρου από την απόφαση του Δ.Σ του Χ.Α.Α. για την εισαγωγή των μετοχών και σε κάθε περίπτωση εντός μηνός από τη λήξη της Δημόσιας Εγγραφής. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις το Δ.Σ. του Χ.Α.Α, κατόπιν αιτιολογημένου αιτήματος του Κυρίου Αναδόχου, μπορεί να επιτρέψει την παράταση της ανωτέρω προθεσμίας.

3.2.2 Εισαγωγή μετοχών ύστερα από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ήδη εισηγμένων εταιριών

Διαδικασία

Η διαδικασία εισαγωγής των νέων μετοχών που προκύπτουν από αύξηση του κεφαλαίου με καταβολή μετρητών ήδη εισηγμένης εταιρείας χωρίζεται σε τέσσερα (4) στάδια. Ο κατάλογος με τα απαιτούμενα δικαιολογητικά παρατίθεται χωριστά για κάθε στάδιο.

Στάδιο 1: Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου ενόψει εισαγωγής νέων μετοχών που θα προέρχονται από αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με καταβολή μετρητών.

- Υποβολή φακέλου Δικαιολογητικών στο Χρηματιστήριο. Το περιεχόμενο του φακέλου προσδιορίζεται από τον Κατάλογο Δικαιολογητικών Β.

- Έλεγχος από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.Α. της πληρότητας των δικαιολογητικών του φακέλου, σύμφωνα με τον κατάλογο Β.
- Έλεγχος από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.Α. του περιεχομένου του κατατεθέντος Ενημερωτικού Δελτίου σε σχέση με το Πρότυπο Ενημερωτικό Δελτίο.
- Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α του περιεχομένου του Ενημερωτικού Δελτίου ως προς την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού.
- Έγγραφο ενημέρωσης της εταιρείας από το Χρηματιστήριο για τυχόν προϋποθέσεις που τέθηκαν από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α. κατά την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου.

Στάδιο 2: Αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης, προσαρμογής της τιμής των μετοχών, έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων.

- I. Αποκοπή δικαιώματος. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος ορίζεται με απόφαση του αρμόδιου οργάνου της εκδότριας εταιρείας, εφόσον δεν εκκρεμεί εισαγωγή μετοχών προς διαπραγμάτευση που προέρχονται από προηγούμενη αίτηση εισαγωγής και εφόσον έχουν προηγηθεί της αποκοπής:
 - A) Η έγκριση του ενημερωτικού δελτίου από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α.
 - B) Η υποβολή στο Χρηματιστήριο των δικαιολογητικών που αναφέρονται στο Κατάλογο Β1 και ο έλεγχος τους από αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.Α.
 - Γ) Η ενημέρωση του κοινού από την εταιρεία.
- II. Προσαρμογή της τιμής της μετοχής. Η προσαρμογή της τιμής γίνεται την πρώτη μέρα κατά την οποία η μετοχή διαπραγματεύεται χωρίς το δικαίωμα. Στις περιπτώσεις αύξησης κεφαλαίου με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης γίνεται προσαρμογή της τιμής της μετοχής, όπως ακριβώς και στις αυξήσεις κεφαλαίου με δικαίωμα προτιμήσεις. Ο χρόνος προσαρμογής της τιμής προσδιορίζεται ως εξής:
 - a) Εάν το σύνολο της αύξησης κεφαλαίου πραγματοποιείται με κατάργηση του δικαιώματος, η προσαρμογή της τιμής της μετοχής γίνεται εντός πενθημέρου από την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου,

εφόσον έχει προηγηθεί σχετική ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, και ύστερα από σχετική επιστολή της εταιρείας στο Χρηματιστήριο.

Το ίδιο ισχύει και στην περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου πιστωτικών ιδρυμάτων, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετοχών.

β) Εάν μέρος αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου γίνεται με δικαίωμα προτίμησης, η προσαρμογή της τιμής γίνεται κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος.

γ) Στις περιπτώσεις που η Γενική Συνέλευση εισηγμένης εταιρείας αποφασίζει αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με ταυτόχρονη κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετοχών η εκδότρια εταιρεία οφείλει να ενημερώσει αμέσως το επενδυτικό κοινό σχετικά με τις αποφάσεις της Γ.Σ. και τις επιπτώσεις τους στη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής.

III. Έναρξη διαπραγμάτευσης. Η διαπραγμάτευση του δικαιώματος αρχίζει την πρώτη ημέρα μετά την αποκοπή του. Για τις ονομαστικές μετοχές η έναρξη διαπραγμάτευσης του δικαιώματος γίνεται από την στιγμή που θα συμπληρωθεί πλήρες μετοχολόγιο, και σε κάθε περίπτωση μέσα σε ανώτατο χρονικό διάστημα 15 ημερών από την αποκοπή του δικαιώματος.

IV. Διαδικασία Διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων

1. Για την έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων, η οποία αρχίζει στις περιπτώσεις ενσώματων μετοχών την πρώτη ημέρα μετά την αποκοπή τους, απαιτείται να έχει προηγηθεί η επιστολή της εταιρείας προς το Χ.Α.Α με την οποία γνωστοποιείται η ημέρα διαπραγμάτευσης, την προηγούμενη ημέρα έναρξης διαπραγμάτευσης, σε 2 πανελλαδικής και ευρείας κυκλοφορίας πολιτικές ή οικονομικές εφημερίδες.
2. Για την έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων, στην περίπτωση ονομαστικών ενσώματων μετοχών, μετά την αποκοπή τους, απαιτείται να προηγηθεί: α) η επιστολή της εταιρείας, με την οποία αφενός γνωστοποιείται η ημέρα έναρξης διαπραγμάτευσης, αφετέρου πιστοποιείται ότι βρίσκονται στη διάθεση των μετοχών όλα

τα αποδεικτικά συμμετοχής στην αύξηση του κεφαλαίου και β) η κατά τα παραπάνω (υπό 1.β) δημοσίευση ανακοίνωσης για την ενημέρωση του κοινού.

3. Σε περίπτωση αύλων τίτλων και μέχρι πλήρους απόυλοποιήσεως των μετοχών, ονομαστικών ή ανωνύμων, για την έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων, μετά την αποκοπή τους, απαιτείται να έχει προηγηθεί: α) η επιστολή της εταιρείας, με την οποία ορίζεται η ημέρα έναρξης της διαπραγμάτευσης και βεβαιώνεται ότι βρίσκονται στη διάθεση των μετοχών όλα τα αποδεικτικά συμμετοχής στην αύξηση του κεφαλαίου και β) η προαναφερθείσα δια του τύπου, την προηγούμενη της έναρξης διαπραγμάτευσης, ενημέρωση του κοινού.
4. Σε ότι αφορά στην αποκοπή μερίσματος και στην προσαρμογή της τιμής της μετοχής, απαιτείται η προηγούμενη υποβολή στο Χ.Α.Α επιστολής, με την οποία γνωστοποιείται η ημερομηνία αποκοπής του μερίσματος, το ποσό, η ημερομηνία και ο τρόπος έναρξης διανομής του.

Στάδιο 3: Έγκριση εισαγωγής στο Χρηματιστήριο των νέων μετοχών της εταιρείας.

- Υποβολή δικαιολογητικών στο Χρηματιστήριο σύμφωνα με τον Κατάλογο Β2.
- Έλεγχος από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χρηματιστηρίου της πληρότητας των δικαιολογητικών, σύμφωνα με τον κατάλογο Β2.
- Έγκριση εισαγωγής των μετοχών της εταιρείας από το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου.

Στάδιο 4: Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο

- Υποβολή Δικαιολογητικών στο Χρηματιστήριο από την εκδότρια εταιρεία σύμφωνα με τον Κατάλογο Β3.

- Έλεγχος από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.Α της πληρότητας των δικαιολογητικών έναρξης διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τον κατάλογο Β3.
- Εισαγωγή εντολής στο Αυτόματο Σύστημα Ηλεκτρονικών Συναλλαγών για την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών από τους εντεταλμένους υπαλλήλους του Χ.Α.Α

Β) Χρονικός περιορισμός

Η εκδότρια εταιρεία οφείλει να εισαγάγει τις νέες μετοχές της προς διαπραγμάτευση εντός (1) μηνός από την λήξη της περιόδου διαπραγμάτευσης του δικαιώματος προτιμήσεως.

3.2.3 Εισαγωγή δωρεάν μετοχών από αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών

Διαδικασία

Η διαδικασία εισαγωγής των δωρεάν μετοχών που προκύπτουν από τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών χωρίζεται σε δυο στάδια:

Στάδιο 1: Αποκοπή δικαιώματος-προσαρμογή τιμής-έγκριση εισαγωγής

I. Η ημερομηνία κατά την οποία αποκόπτεται το δικαίωμα των δωρεάν μετοχών ορίζεται με απόφαση του αρμόδιου οργάνου της εταιρείας.

Της ημερομηνίας αυτής προηγούνται υποχρεωτικά τα ακόλουθα:

α) Υποβολή στο Χρηματιστήριο των δικαιολογητικών που αναφέρονται στον Κατάλογο Γ και έλεγχος από το αρμόδιο τμήμα του Χ.Α.Α. της πληρότητας και ορθότητας των δικαιολογητικών (σύμφωνα με τον Κατάλογο Γ)

β) Η ενημέρωση του κοινού από την εταιρεία.

II. Η προσαρμογή της τιμής της μετοχής λόγω αποκοπής του δικαιώματος των δωρεάν μετοχών γίνεται την πρώτη μέρα διαπραγμάτευσης χωρίς το δικαίωμα.

III. Η εισαγωγή των νέων δωρεάν μετοχών εγκρίνεται με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.Α.

Στάδιο 2: Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών

- Έκδοση με ευθύνη της εταιρείας των μετοχών ή/και αποθετηρίων εγγραφών που δικαιούνται οι μέτοχοι της εταιρείας.
- Δημοσίευση Ανακοίνωσης στον Τύπο από την εισηγμένη εταιρεία με την οποία ορίζεται η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων τίτλων στο Σύστημα Συναλλαγών του Χ.Α.Α.
- Επιστολή της εισηγμένης εταιρείας προς το Χ.Α.Α. με γνωστοποίηση της ημερομηνίας έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Στην επιστολή θα προσδιορίζεται ότι οι νέοι τίτλοι βρίσκονται στην διάθεση των επενδυτών.
- Έναρξη διαπραγμάτευσης.

Χρονικός περιορισμός

Η εκδότρια εταιρεία οφείλει να εισαγάγει τις νέες μετοχές της προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο εντός ενός (1) μηνός από την ημέρα λήψης της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης.

Σε περίπτωση συνδυασμένης αύξησης με έκδοση δωρεάν μετοχών και καταβολή μετοχών και υπό την προϋπόθεση ότι οι δωρεάν μετοχές δεν συμμετέχουν στην αύξηση με μετρητά, η αποκοπή των δυο δικαιωμάτων (δωρεάν και μετρητά) θα πραγματοποιείται ταυτόχρονα, εφόσον:

- Έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α. το σχετικό ενημερωτικό δελτίο και έχουν εκπληρωθεί οι τυχόν προϋποθέσεις που έχουν τεθεί από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α.,
- Έχει κατατεθεί στο αρμόδιο τμήμα του Χρηματιστηρίου αντίγραφο του εγκεκριμένου ενημερωτικού δελτίου υπογεγραμμένο από τον νόμιμο εκπρόσωπο της εκδότριας εταιρείας,
- Έχει υποβληθεί στο Χρηματιστήριο έγκριση από το Υπουργείο Ανάπτυξης και έχει καταχωρηθεί στο Μ.Α.Ε. η τροποποίηση του άρθρου του καταστατικού που αναφέρεται στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας,
- Έχει προηγηθεί η ενημέρωση του κοινού από την εταιρεία με σχετική καταχώρηση σε δύο πανελλαδικής και ευρείας

κυκλοφορίας πολιτικές ή οικονομικές εφημερίδες. Η δημοσίευση της ανακοίνωσης πρέπει να γίνεται το αργότερο την προηγούμενη ημέρα αποκοπής του δικαιώματος και

- Έχει αποσταλεί επιστολή προς το Χρηματιστήριο από την εταιρεία με την οποία ζητείται η αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης ή και η έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων.

Χρονικός περιορισμός

Η εκδότρια εταιρεία οφείλει να εισαγάγει τις νέες δωρεάν μετοχές της προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο εντός ενός (1) μηνός από την ημέρα αποκοπής του δικαιώματος τους.

Η εκδότρια εταιρεία οφείλει να εισαγάγει τις νέες μετοχές, που προέκυψαν από την αύξηση σε μετρητά, προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο εντός ενός (1) μηνός από τη λήξη της περιόδου διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης.

3.2.4 Εισαγωγή δωρεάν μετοχών από μεταβολή ονομαστικής αξίας μετοχής (split)

Διαδικασία

Η διαδικασία εισαγωγής των δωρεάν μετοχών που προκύπτουν από μεταβολή της ονομαστικής μετοχής (split) χωρίζεται σε δυο στάδια. Ο κατάλογος με τα απαιτούμενα δικαιολογητικά παρατίθενται χωριστά για κάθε στάδιο.

Στάδιο 1: Αποκοπή δικαιώματος – προσαρμογή τιμής - έγκριση εισαγωγής

- I. Η ημερομηνία κατά την οποία αρχίζει η διαπραγμάτευση των υφιστάμενων μετοχών με τη νέα ονομαστική αξία (split) ορίζεται με απόφαση του αρμόδιου οργάνου της εταιρείας. Της ημερομηνίας αυτής προηγούνται υποχρεωτικά τα ακόλουθα:

A) Υποβολή στο Χρηματιστήριο των δικαιολογητικών που αναφέρονται στον Κατάλογο Γ και έλεγχος από το αρμόδιο τμήμα του

Χ.Α.Α. της πληρότητας και ορθότητας των δικαιολογητικών (σύμφωνα με τον Κατάλογο Γ).

Β) Η ενημέρωση του κοινού από την εταιρεία.

- II. Προσαρμογή της τιμής της μετοχής λόγω μεταβολής της ονομαστικής αξίας (split) γίνεται την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης των υφιστάμενων μετοχών με τη νέα ονομαστική αξία.
- III. Εισαγωγή των νέων δωρεάν μετοχών εγκρίνεται με απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.Α.

Στάδιο 2: Εισαγωγή των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο και έναρξη διαπραγμάτευσης τους

- Έκδοση με ευθύνη της εταιρείας των μετοχών ή /και αποθετηρίων εγγραφών που δικαιούνται οι μέτοχοι της εταιρείας.
- Δημοσίευση Ανακοίνωσης στον Τύπο από την εισηγμένη εταιρεία με την οποία ορίζεται η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων τίτλων στο Σύστημα Συναλλαγών του Χ.Α.Α.
- Επιστολή της εισηγμένης εταιρείας προς το Χ.Α.Α με γνωστοποίηση της ημερομηνίας έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Στην επιστολή θα προσδιορίζεται ότι οι νέοι τίτλοι βρίσκονται στη διάθεση των επενδυτών.
- Έναρξη διαπραγμάτευσης.

Χρονικός Περιορισμός

Η εκδότρια εταιρεία οφείλει να εισαγάγει τις νέες μετοχές της προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο εντός ενός (1) μηνός από την ημέρα λήψης της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης.

3.2.5 Σφράγιση/ αντικατάσταση υφιστάμενων μετοχών λόγω αλλαγής της ονομαστικής αξίας της μετοχής

Διαδικασία

Η διαδικασία σφράγισης / αντικατάστασης των υφιστάμενων μετοχών λόγω αλλαγής της ονομαστικής τιμής της μετοχής χωρίζεται σε

δύο στάδια που διαφέρουν χρονικά. Ο κατάλογος με τα απαιτούμενα δικαιολογητικά παρατίθεται χωριστά για κάθε στάδιο.

Στάδιο 1: Ενημέρωση του Δ.Σ. του Χ.Α.Α για την αντικατάσταση /σφράγιση των τίτλων της εκδότριας εταιρείας.

- Υποβολή φακέλου δικαιολογητικών από την εισηγμένη εταιρεία προς το Χ.Α.Α (Κατάλογος Γ).
- Έλεγχος από το αρμόδιο τμήμα του Χ.Α.Α. της πληροτητας και ορθότητας των δικαιολογητικών (σύμφωνα με τον Κατάλογο Γ).
- Ενημέρωση του Δ.Σ./ του / Χ.Α.Α για την σφράγιση / αντικατάσταση των υφιστάμενων μετοχών.

Στάδιο 2: Έναρξη διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.Α των νέων μετοχών.

- Δημοσίευση Ανακοίνωσης στον Τύπο από την εισηγμένη εταιρεία με την οποία ορίζεται η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.Α των νέων μετοχών. Στην ανακοίνωση θα πρέπει να αναφέρεται αναλυτικά η διαδικασία που θα ακολουθούν οι επενδυτές για να αντικαταστήσουν/ σφραγίσουν τις μετοχές τους.
- Επιστολή της εισηγμένης εταιρείας προς το Χ.Α.Α με γνωστοποίηση της ημερομηνίας έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Στην επιστολή θα αναφέρεται και η διαδικασία με την οποία θα μπορούν οι επενδυτές να αντικαθιστούν τους υπάρχοντες τίτλους μετοχών. Εφόσον η διαδικασία αντικατάστασης δεν επιτρέπει την απρόσκοπτη εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.Α, μπορεί να αναστέλλεται η διαπραγμάτευση των μετοχών προσωρινά.
- Έναρξη διαπραγμάτευσης.

3.2.6 *Εισαγωγή μετοχών από μετατροπή ομολογιών*

Διαδικασία

Η διαδικασία μετατροπής των ομολογιών σε μετοχές χωρίζεται σε δύο στάδια. Ο κατάλογος με τα απαιτούμενα δικαιολογητικά παρατίθεται χωριστά για κάθε στάδιο.

Στάδιο 1: Έγκριση εισαγωγής στο Χρηματιστήριο των μετοχών που προκύπτουν από μετατροπή ομολογιών.

- Υποβολή φακέλου δικαιολογητικών από την εισηγμένη εταιρεία προς το Χ.Α.Α. (Κατάλογος Ε)
- Έλεγχος από το αρμόδιο τμήμα του Χ.Α.Α. της πληρότητας και ορθότητας των δικαιολογητικών (σύμφωνα με τον Κατάλογο Ε)
- Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών.
- Έκδοση με ευθύνη της εταιρείας των μετοχών ή/ και αποθετηρίων εγγραφών που δικαιούνται οι μέτοχοι της εταιρείας.

Στάδιο 2: Έναρξη διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.Α. των νέων μετοχών

- Επιστολή της εισηγμένης εταιρείας προς το Χ.Α.Α., με την οποία προσδιορίζεται η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.
- Δημοσίευση Ανακοίνωσης στον Τύπο από την εισηγμένη εταιρεία της ημερομηνίας εισαγωγής και έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.
- Έναρξη διαπραγμάτευσης με εισαγωγή εντολής στο Σύστημα Συναλλαγών από τις υπηρεσίες του Χ.Α.Α.

3.2.7 Εισαγωγή μετοχών που προκύπτουν από μετατροπή μετοχών άλλης κατηγορίας

Διαδικασία

Η διαδικασία μετατροπής μιας κατηγορίας μετοχών σε μια άλλη χωρίζεται σε δυο στάδια. Ο κατάλογος με τα απαιτούμενα δικαιολογητικά παρατίθεται χωριστά για κάθε στάδιο.

Στάδιο 1: Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α. της εισαγωγής στο Χρηματιστήριο των νέων μετοχών που προήλθαν από μετατροπή

- Υποβολή φακέλου δικαιολογητικών από την εισηγμένη εταιρεία προς το Χ.Α.Α. (Κατάλογος Ζ).

- Έλεγχος από το αρμόδιο τμήμα του Χ.Α.Α. της πληρότητας και ορθότητας των δικαιολογητικών (σύμφωνα με τον Κατάλογο Ζ).
- Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α. της εισαγωγής των νέων μετοχών. Η εισαγωγή εγκρίνεται υπό την προϋπόθεση ότι θα εγκριθεί από το Υπουργείο Ανάπτυξης η τροποποίηση του καταστατικού της εταιρείας.

Στάδιο 2: Έναρξη διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.Α. των νέων μετοχών

- Δημοσίευση Ανακοίνωσης στον Τύπο από την εισηγμένη εταιρεία με την οποία ορίζεται η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Σύστημα Συναλλαγών του Χ.Α.Α. Στην ανακοίνωση πρέπει να αναφέρεται αναλυτικά η διαδικασία που θα ακολουθούν οι επενδυτές για να αντικαταστήσουν τους τίτλους τους.
- Υποβολή από την εκδότρια εταιρεία στο Χ.Α.Α. της εγκριτικής απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης για την τροποποίηση του καταστατικού και της καταχώρησης της στο ΜΑΕ.
- Διακοπή διαπραγμάτευσης της καταργούμενης κατηγορίας μετοχών.
- Επιστολή της εισηγμένης εταιρείας προς το Χ.Α.Α., με την οποία γνωστοποιείται η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών και διευκρινίζεται ότι έχει διασφαλιστεί η έγκαιρη παράδοση τους στους επενδυτές. Εφόσον η διαδικασία μετατροπής δεν επιτρέπει την απρόσκοπτη εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.Α., μπορεί να αναστέλλεται προσωρινά η διαπραγμάτευση των μετοχών.
- Έναρξη διαπραγμάτευσης με εισαγωγή εντολής στο Σύστημα Συναλλαγών από τις υπηρεσίες του Χ.Α.Α.

3.2.8 Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου και Εισαγωγή νέων μετοχών που προκύπτουν από συγχώνευση με απορρόφηση εταιριών

Διαδικασία

Η διαδικασία για την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου και την εισαγωγή των νέων μετοχών που προέρχονται από συγχώνευση με απορρόφηση εταιριών χωρίζεται σε δυο στάδια που διαφέρουν χρονικά.

Στάδιο 1: Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου της Εταιρείας και της εισαγωγής των μετοχών στο Χ.Α.Α.

- Υποβολή Καταλόγου Δικαιολογητικών Δ (καθώς και τα υπό στοιχεία 6, 8, 9 και 10 του καταλόγου Δικαιολογητικών Β στο Χρηματιστήριο).
- Έλεγχος από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.Α. της πληρότητας των δικαιολογητικών του φακέλου.
- Έλεγχος από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.Α. του περιεχομένου του κατατεθέντος Ενημερωτικού Δελτίου εν σχέση με το πρότυπο Ενημερωτικό Δελτίο και την από 15/1/1999 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.Α
- Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α του περιεχομένου του Ενημερωτικού Δελτίου και της εισαγωγής των νέων μετοχών της εταιρείας στο Χ.Α.Α. Η εισαγωγή εγκρίνεται υπό την προϋπόθεση ότι θα εγκριθεί από το Υπουργείο Ανάπτυξης η συγχώνευση.
- Έλεγχος της διασποράς στο κοινό των μετοχών της απορροφώσας εταιρείας σε σχέση με το σύνολο των μετοχών της αυτής κατηγορίας, μετά την συγχώνευση.
- Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α, αν αυτό απαιτείται, της μεταβίβασης υφιστάμενων μετοχών, σύμφωνα με τη μέθοδο 4 της υπ' αριθμ. 18/15.1.99 απόφασης του, προς επίτευξη της αναγκαίας διασποράς.

Στάδιο 2: Έναρξη διαπραγμάτευσης

- Υποβολή της εγκριτικής απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης για την συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας και της καταχώρησής της στο ΜΑΕ. Από την επομένη της καταχώρησης στο ΜΑΕ οι μετοχές της απορροφούμενης εταιρείας, εφόσον είναι

εισηγμένη, παύουν να είναι διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο. Από την ημερομηνία αυτή και μέχρι να διαπιστωθεί ότι το σύνολο των αποθετηρίων είναι στη διάθεση των επενδυτών, μπορεί να ανασταλεί η διαπραγμάτευση των μετοχών της απορροφώσας εταιρείας.

- Υποβολή της τυχόν απόφασης της Επιτροπής Ανταγωνισμού περί συγκέντρωσης Επιχειρήσεων.

- Επιστολή από την εταιρεία στην οποία :

A) Ορίζεται η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

B) Βεβαιώνεται ότι θα βρίσκονται στη διάθεση όλων των μετοχών κατά την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης τα αποθετήρια έγγραφα ή οι μετοχές που προέκυψαν από την συγχώνευση.

- Προσαρμογή, αν απαιτείται, της τιμής της μετοχής της απορροφώσας εταιρείας γίνεται εντός τριημέρου από την ημερομηνία καταχώρησης της εγκριτικής απόφασης για την συγχώνευση του Υπουργείου Ανάπτυξης στο ΜΑΕ, και εφόσον έχει προηγηθεί σχετική ενημέρωση του κοινού και επιστολή της εταιρείας στο Χρηματιστήριο.

3.3 Δικαιολογητικά

Η εταιρεία μέσω του Κύριου Αναδόχου υποχρεούται να υποβάλλει στο Χ.Α.Α. μια σειρά δικαιολογητικών για κάθε μια από τις παραπάνω περιπτώσεις, όπως αυτά καθορίζονται στην υπ' αριθμ. 20/5.3.99 Απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.Α.

Β' ΜΕΡΟΣ**ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.Α. ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ ΑΧΑΪΑΣ**

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1°

ΜΟΧΛΟΣ

1.1 Πληροφορίες για την εταιρεία

1.1.1. Γενικές πληροφορίες

Η ΜΟΧΛΟΣ Ανώνυμη, Εμπορική, Βιομηχανική, Τεχνική και Τουριστική Εταιρεία ιδρύθηκε το 1973 από τον κ. Κωνσταντίνο Στέγγο (Φ.Ε.Κ. 1492/02.08.73). Η έδρα και τα κεντρικά της γραφεία είναι στην Πάτρα (Νέα Εθνική Οδός Πατρών – Αθηνών 113). Τα κεντρικά συνεργεία συντήρησης και στάθμευσης του ιδιόκτητου μηχανικού εξοπλισμού της, καθώς και οι χώροι αποθήκευσης υλικών είναι σε ιδιόκτητα στεγασμένα κτίρια που βρίσκονται στην Πάτρα (επί της εθνικής οδού Πατρών - Αθηνών 113). Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανώνυμων Εταιριών του Υπουργείου Εμπορίου με αριθμό 9988/06/Β/86/21.

Σκοπός της Εταιρίας όπως αναφέρεται στο άρθρο 2 του Καταστατικού της είναι :

- ☛ Η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών έργων του Δημοσίου, Νομικών προσώπων Δημοσίου ή Ιδιωτικού Δικαίου και Ιδιωτικών τοιούτων.
- ☛ Η ανάληψη και σύνταξη μελετών πάσης φύσεως τεχνικών έργων Δημοσίου, Νομικών Προσώπων Δημοσίου ή Ιδιωτικού Δικαίου και Ιδιωτικών τοιούτων.
- ☛ Η βιομηχανική παραγωγή και εμπορία οικοδομικών και λοιπών κατασκευαστικών υλικών τεχνικών έργων.
- ☛ Η εμπορία πάσης φύσεως αυτοκινήτων, ως και η άσκηση επιχειρήσεως επισκευής αυτοκινήτων και λοιπών οχημάτων ως και μηχανημάτων.
- ☛ Η άσκηση ξενοδοχειακών επιχειρήσεων και τουριστικών επιχειρήσεων.
- ☛ Η αγορά οικοπέδων και ακινήτων καθώς και η ανέγερση ακινήτων είτε προς εγκατάσταση των γραφείων, εργοστασίων αποθηκών,

συνεργειών και υπηρεσιών της Εταιρίας είτε προς διαχείριση και εκμετάλλευσή τους.

- Η άσκηση δραστηριοτήτων σχετικά με το real estate, δηλαδή η ανάπτυξη, αξιοποίηση, διαχείριση και εκμετάλλευση, πάσης φύσεως ακινήτων, στην Ελλάδα και το Εξωτερικό.
- Η άσκηση ναυτιλιακών επιχειρήσεων.
- Η άσκηση δραστηριοτήτων αναφορικά με την κατασκευή, λειτουργία, έλεγχο, διαχείριση και εκμετάλλευση Καζίνο.
- Η γεωργική και κτηνοτροφική εκμετάλλευση εκτάσεων ως και η βιομηχανική παραγωγή, πώληση και εξαγωγή των σχετικών γεωργικών και κτηνοτροφικών προϊόντων.
- Η συμμετοχή ή συνεργασία με άλλες υφιστάμενες ή συσταθησόμενες επιχειρήσεις, επιδιώκουσες τον αυτό ή παραπλήσιο σκοπό.
- Η απόκτηση συμμετοχών (μετοχών, εταιρικών μεριδίων) σε άλλες εταιρίες συναφούς ή μη επιχειρηματικής δραστηριότητας.
- Όλες τις πιο πάνω δραστηριότητες η Εταιρεία μπορεί να τις εκτελεί είτε για λογαριασμό της, είτε για λογαριασμό τρίτων με προμήθεια ή ποσοστά, είτε συνεταιριστικά είτε σε σύμπραξη με τρίτα φυσικά ή νομικά πρόσωπα (Κοινοπραξία).
- Η συγχώνευση μετ' άλλης εταιρίας ή η απορρόφηση ετέρων συναφών επιχειρήσεων ατομικών ή εταιρικών ή η εισφορά κλάδου σε υφιστάμενη ή συνιστώμενη νέα εταιρεία.
- Για την εκπλήρωση των σκοπών της Εταιρίας είναι δυνατή η παροχή εγγυήσεων υπέρ των εταιριών και γενικά επιχειρήσεων ή κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία ή συνεργάζεται με οποιοδήποτε τρόπο, παρέχουσα πάσης φύσεως ασφάλειες ενοχικές και εμπράγματα.

Διευκρινίζεται ότι ο σκοπός της Εταιρίας βάσει του Καταστατικού της τροποποιήθηκε από την έκτακτη Γ.Σ. της 20/3/2000.

Η διάρκεια της Εταιρείας έχει ορισθεί για 100 έτη, ήτοι μέχρι το 2073. η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη ως εργοληπτική επιχείρηση Η' τάξης

και κατέχει πτυχίο για όλες τις κατηγορίες έργων (οδοποιίας, οικοδομικά, υδραυλικά, λιμενικά, βιομηχανικά – ενεργειακά, ηλεκτρομηχανολογικά).

Σημειώνεται εδώ ότι σύμφωνα με τις διατάξεις του πρόσφατα ψηφισθέντος νόμου Ν. 2954/2001 περί παροχής <<Αναπτυξιακών φορολογικών και θεσμικών κινήτρων για τις επιχειρήσεις του κατασκευαστικού τομέα>>, η εταιρία κατέθεσε σχετική αίτηση για την επανάκρισή της στην νέα έβδομη (7^η) τάξη του ΜΕΕΠ. Συγκεκριμένα σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 581/25-4-2002 απόφαση του Δ.Σ. της εταιρίας, ενεκρίθη Α.Ε., σύμφωνα με τις διατάξεις των νόμων 2190/20 & 2166/1993 :

α. των εταιριών :

- ΑΛΦΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.
- ΣΚΟΡΔΑΛΟΣ ΘΕΟΦΙΛΟΣ Α.Τ.Ε.Β.Ε.
- ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ Α.Τ.Ε. &

β. των κλάδων τεχνικών έργων των εταιριών

- ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.
- ΔΙΕΚΑΤ Α.Τ.Ε.

Με την ολοκλήρωση της προβλεπόμενης διαδικασίας, η εταιρία ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. θα συγκαταλέγεται μεταξύ των μεγαλύτερων κατασκευαστικών σχημάτων της χώρας.

1.1.2. Σύντομο Ιστορικό

Στο διάστημα 1973-1989 η δραστηριότητα της Εταιρίας ήταν καθαρά εμπορική. Από το 1989, δραστηριοποιήθηκε στον κλάδο των δημοσίων και ιδιωτικών έργων, ιδιαίτερα στον νόμο Αχαΐας. Επιπλέον, το Νοέμβριο του 1991 δημιούργησε ξεχωριστό κλάδο βιομηχανικής παραγωγής και εμπορίας ετοιμού σκυροδέματος στην ευρύτερη περιοχή των Πατρών.

Με την δραστηριοποίηση της εταιρίας στον κατασκευαστικό κλάδο επιδιώχθηκε η δημιουργία μιας δυναμικής εργοληπτικής εταιρίας η οποία θα αναλαμβάνει την εκτέλεση έργων στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Το 1994, η Εταιρία εισήγαγε τις μετοχές της στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, ενισχύοντας παράλληλα την κεφαλαιακή

της διάρθρωση, μέσω της άντλησης νέων κεφαλαίων. Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν ανήλθαν σε Δρχ. 1.414.000.000 και καλύφθηκαν εξ' ολοκλήρου από το ευρύ επενδυτικό κοινό.

Το 1995, η Εταιρία πραγματοποίησε νέα αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και κεφαλαιοποίηση αποθεματικών. Τα νέα κεφάλαια που αντλήθηκαν από την αύξηση αυτή ανήλθαν σε Δρχ. 427 εκατ. Επιπρόσθετα, το 1995 η Εταιρία προχώρησε στην εξαγορά του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας <<ΤΟΞΟΤΗΣ Α.Τ.Ε.>> έναντι τμήματος ύψους Δρχ. 1.067 εκατ., ποσό που διατέθηκε από ίδια διαθέσιμα της Εταιρίας.

Το 1996, η Εταιρία προχώρησε σε αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, ενώ ταυτόχρονα με απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, προχώρησε στην εξαγορά του συνόλου των μετοχών της εταιρίας <<ΑΜΒΡΑΚΙΑ Α.Τ.Ε.>>, την οποία το Νοέμβριο 1996 απορρόφησε δια συγχωνεύσεως βάσει του Ν. 2166/93. Επίσης, κατά τη χρήση 1997 η Εταιρία προχώρησε σε αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.

Το 1997 αποφασίστηκε η ίδρυση της θυγατρικής εταιρίας στη Ρουμανία EUROROM CONSTRUCTII 97-SRL στην οποία η ΜΟΧΛΟΣ συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο κατά 100%. Σκοπός της εταιρίας είναι η πραγματοποίηση έργων Πολιτικού Μηχανικού για την οικοδόμηση παντός είδους κτιρίων.

Το 1999, η Εταιρία πραγματοποίησε νέα αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και κεφαλαιοποίηση αποθεματικών. Τα νέα κεφάλαια που αντλήθηκαν από την αύξηση αυτή ανήλθαν σε Δρχ. 1.564.

Το 2001 η εταιρία πραγματοποίησε νέα αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και τα αντληθέντα κεφάλαια ανήλθαν σε 7.700 δις. δρχ. Επιπρόσθετα εντός της χρήσης 2001 έγινε προσαρμογή της ονομαστικής αξίας των μετοχών και του Μετοχικού Κεφαλαίου σε ΕΥΡΩ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.

1.1.3. Αντικείμενο Εργασιών

Το αντικείμενο δραστηριότητας της ΜΟΧΛΟΣ εκτείνεται στον βιομηχανικό κλάδο, όπου η Εταιρία παράγει και εμπορεύεται έτοιμο σκυρόδεμα, και στον κατασκευαστικό κλάδο, όπου η Εταιρία κατέχει πτυχίο (Η' τάξεως) για όλες τις κατηγορίες έργων, δίνει όμως ιδιαίτερη έμφαση στα έργα οδοποιίας, στα υδραυλικά / αρδευτικά, στα λιμενικά και στα οικοδομικά έργα.

□ Βιομηχανικός Κλάδος

Η Εταιρία από το Νοέμβριο 1991 δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία ετοιμού σκυροδέματος. Αρχικά, η μονάδα παραγωγής σκυροδέματος εγκαταστάθηκε στη θέση Ρηγανόκαμπος Πατρών, σε έκταση που είχε παραχωρηθεί στην Εταιρία από το Δήμο Πατρέων. Εντός του 1997, το επενδυτικό πρόγραμμα της Εταιρίας, συνολικού ύψους Δρχ. 1.217 εκατ. υπήχθη στις διατάξεις του Ν. 1892/90 με σκοπό τη δημιουργία νέας μονάδας σκυροδέματος στην ΒΙΠΕ Πατρών. Επιπρόσθετα, εντός του 1997 η Εταιρία ξεκίνησε την κατασκευή νέας μονάδας παραγωγής σκυροδέματος σε ιδιόκτητη έκταση στην θέση Άνω Καστρίτσι Πατρών. Η μονάδα αυτή – η οποία ήδη βρίσκεται σε λειτουργία είναι πλήρως αυτοματοποιημένη και από τις πλέον σύγχρονες, ενώ χρηματοδοτήθηκε εξ' ολοκλήρου από τα ίδια διαθέσιμα της Εταιρίας. Το κόστος της μονάδας ανήλθε σε Δρχ. 700 εκατ. περίπου.

Η Εταιρία έδωσε και δίνει βαρύτητα στην απόκτηση άριτου και τεχνολογικά σύγχρονου εξοπλισμού ούτως ώστε να μπορεί να ανταποκριθεί στις σύγχρονες απαιτήσεις. Έτσι στο διάστημα 1994-1996 επενδύθηκαν σημαντικού ύψους ποσά για την απόκτηση κατάλληλου εξοπλισμού και μεταφορικών μέσων. Εντός του 1995 και μέχρι σήμερα δαπανήθηκαν Δρχ. 2.400 εκατ. για απόκτηση κατάλληλου και τελευταίας τεχνολογίας εξοπλισμού του κλάδου σκυροδέματος. Ο κλάδος αυτός έχει πιστοποιηθεί, για την παραγωγή και διάθεση των παραγόμενων προϊόντων, κατά ISO 9001. πρόσφατα, η εταιρία και κατά ISO 14001 για την πλήρη

υλοποίηση και εφαρμογή των διατάξεων περί περιβαλλοντικής προστασίας.

Ο κύκλος εργασιών εμφανίζει μια αισθητή βελτίωση και ικανοποιητική πορεία η οποία οφείλεται τόσο στην αξιοπιστία και τη φερεγγυότητα της Εταιρίας όσο και στην υψηλή ποιότητα παραγόμενου προϊόντος που πληροί και τις πλέον σύγχρονες απαιτήσεις τόσο της κείμενης νομοθεσίας όσο και των πελατών της Εταιρίας. Επιπρόσθετα η απόκτηση σύγχρονου και άρτιου τεχνικά εξοπλισμού επιτρέπει την περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας ανά μονάδα παραγομένου προϊόντος. Ο προβλεπόμενος κύκλος εργασιών του κλάδου ετοιμού σκυροδέματος για το 2002 ανέρχεται σε 5 εκατ. ΕΥΡΩ.

□ **Κατασκευαστικός κλάδος**

Η εταιρεία κατέχει πτυχίο Η' Τάξης (ήτοι το ανώτερο πτυχίο που υφίσταται) για όλες τις κατηγορίες έργων, ενώ – όπως προελέχθη – έχει υποβάλλει αίτηση για την επανάκρισή της, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2940/2001, στην νέα έβδομη (7^η τάξη) του ΜΕΕΠ. Βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, οι εταιρίες κάτοχοι πτυχίου Η' τάξεως αναλαμβάνουν δημόσια έργα μόνον άνω των Δρχ. 2,4 δις. Επίσης, το ανώτερο όριο του προϋπολογισμού των έργων που επιτρέπεται να αναλάβουν αυτοτελώς είναι Δρχ. 12 δις., όριο που αυξάνεται λόγω της καθαρής θέσης της Εταιρίας έως και πάνω από 24 Δις. για την κατασκευή έργων η εταιρία έχει πιστοποιηθεί κατά ISO 9002.

Οι δραστηριότητες του κατασκευαστικού κλάδου της Εταιρίας ανά κατηγορία έργου περιγράφονται αναλυτικότερα ακολούθως :

□ **Έργα Οδοποιίας :**

Η εκτέλεση των έργων οδοποιίας αφορά την κατασκευή αυτοκινητοδρόμων και ανισόπεδων κόμβων, για τα οποία η Εταιρία διαθέτει το κατάλληλο μηχανολογικό εξοπλισμό και τεχνογνωσία για την ανάληψη και ολοκλήρωσή τους.

□ **Υδραυλικά, Αρδευτικά και Υπόγεια Έργα**

Τα εν λόγω έργα αφορούν την κατασκευή αποχετευτικών δικτύων, φραγμάτων και σηράγγων, αντλιοστασίων, αρδευτικών και αποστραγγιστικών δικτύων για την εκτέλεση των οποίων η Εταιρία διαθέτει το απαιτούμενο εξειδικευμένο επιστημονικό και τεχνικό προσωπικό, καθώς και τον κατάλληλο εξοπλισμό.

□ **Λιμενικά έργα**

Ο τομέας των λιμενικών έργων περιλαμβάνει εργασίες όπως η κατασκευή λιμενικών εγκαταστάσεων καθώς και την διαμόρφωση περιοχών για χρήση ή πρόσβαση προς τους λιμένες.

□ **Οικοδομικά Έργα**

Τα εν λόγω έργα αναφέρονται στην κατασκευή κτιρίων – κτιριακών συγκροτημάτων και άλλων οικοδομικών κατασκευών.

Οι κύκλοι εργασιών του βιομηχανικού και κατασκευαστικού κλάδου της Εταιρίας κατά την τελευταία τριετία διαμορφώνονται ως ακολούθως :

Κύκλος Εργασιών (εκατ. Δρχ)	1999	%	2000	%	2001	%
Βιομηχανικού Κλάδου	937	16,6%	1.009	9,5%	1.466	11,13%
Κατασκευαστικού Κλάδου	4.722	83,4%	9.652	90,5%	11.700	88,87%
Σύνολο	5.659	100,0%	10.661	100,0%	13.166	100,0%

1.2. Σημαντικά στοιχεία

1.2.1. Χρήση κεφαλαίων τελευταίας αύξησης του Μ.Κ. (2001)

Για τις ανάγκες πληροφόρησης των μετόχων της εταιρίας και του επενδυτικού κοινού, επί της ως άνω τροποποίησης της διάθεσης των ανιληθέντων κεφαλαίων, το Δ.Σ. της εταιρίας εξέδωσε σχετικό Πληροφορικό Σημείωμα για τις επελθούσες μεταβολές, σύμφωνα με τις διατάξεις της υπ' αριθμ. 64/29.3.2001 απόφασης του Δ.Σ. του Χ.Α.Α.

Η εταιρία κατ' εφαρμογή της υπ' αριθμ. 58/28/2000 απόφασης του Δ.Σ. του Χ.Α.Α. μαζί με τις τριμηνιαίες λογιστικές καταστάσεις δημοσίευσε

και την προβλεπόμενη έκθεση διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων μέχρι εξαντλήσεως του προϊόντος της έκθεσης. Η έκθεση διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων για το χρονικό διάστημα έως 31/12/2001 έχει ως ακολούθως :

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ
ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Σύμφωνα με την απόφαση του Χ.Α.Α. υπ' αριθμ. 58/28.12.2000, γνωστοποιούνται τα εξής : 1) Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 20.12.2000 απεφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά το ποσό των 2.200 εκατ. δρχ. (6.456,35 χιλιάδες ΕΥΡΩ). 2) Η ανωτέρω αύξηση εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ Κ2-15999/29.12.2000 απόφαση του ΥΠ. ΑΝΑΞ και την από 22.3.2001 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.Α. 3) Η περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης από τους δικαιούχους μετόχους διήρκεσε από 12.4.2001 έως 14.5.2001. η δε πιστοποίηση καταβολής της αύξησης αυτής έγινε με την υπ' αριθμ. 515/14.5.2001 απόφαση του Δ.Σ. της εταιρίας. 4) Από την προαναφερόμενη αύξηση προέκυψαν 22.000.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, οι οποίες εισήλθαν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.Α. την 28.5.2001. 5) Από την παραπάνω αύξηση αντλήθηκαν συνολικά 7.700.000.000 δρχ. (22.597,21 χιλιάδες ΕΥΡΩ), τα οποία μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης δρχ. 74.731.012 (ΕΥΡΩ 219.313,31 έναντι εκτίμησης 50 εκατ. δρχ & ΕΥΡΩ 146.735,14), ανήλθαν σε 7.625.268.988 δρχ. (22.377.898,72 ΕΥΡΩ). 6) Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 30.6.2001, αποφασίσθηκε η μερική τροποποίηση του προορισμού και του τρόπου διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων.

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΑΠΟΦΑΣΗ Γ.Σ. 20.12.2000)
ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΤΑ ΜΕΡΙΚΗ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΠΡΟΟΡΙΣΜΟΥ (ποσά σε εκατ. ΔΡΧ. & ΕΥΡΩ).**

Α/α Επενδύτικό Σχέδιο	Σύμφωνα με το συγκεκριμένο Ε.Δ. (απόφαση Γ.Σ. 20.12.2000)					Κατά τροποποίηση του συγκεκριμένου Ε.Δ. (απόφαση Γ.Σ. 30.6.2001)				
	Εως 30.6.01	1.7.02- 31.12.01	1.1.02- 30.6.02	1.7.02- 31.12.02	ΣΥΝΟΛΟ	Εως 30.6.01	1.7.01- 31.12.01	1.1.02-30.6.02	1.1.02- 30.6.02	ΣΥΝΟΛΟ
1. Μονάδα παραγωγής ετοιμου σκυροδέματος στη ΒΙΠΕ Πατρών	200 (0,59)				200 (0,59)	200 (0,59)				200 (0,59)
2. Αύξηση Μ.Κ. ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	150 (0,44)				150 (0,44)	214 (0,63)	35 (0,10)			249 (0,73)
3 Αύξηση Μ.Κ. EUROROM CONSTRUCTII97 SRL.	1.700 (4,99)				1.700 (4,99)	1.776 (5,21)	250 (0,73)			2.026 (5,94)
4 Κεφάλαια κίνησης	550 (1,61)	600 (1,76)	600 (1,76)	500 (1,47)	2.250 (6,60)	3.740 (10,98)	360 (1,06)	300 (0,88)		4.400 (12,92)
5. Κατασκευή αυτοχρ/νων έργων στη Ρουμανία.	200 (0,59)	400 (1,17)	1.350 (3,96)	1.400 (4,11)	3.350 (9,83)					
6. Κατασκευή αυτοχρ/νων εργων στη Ρουμανια (Nordului & Rom Telecom)								300 (0,88)	450 (1,32)	750 (2,20)
ΣΥΝΟΛΟ	2.800 (8,22)	1.000 (2,93)	1.950 (5,72)	1.900 (5,58)	7.650 (22,45)	5.930 (17,41)	645 (1,89)	600 (1,76)	450 (1,76)	7.625 (22,38)
ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ					50 (0,15)					75 (0,22)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΚΔΟΣΗΣ					7.700 (22,60)					7.700 (22,60)

Πηγή : **Μοκλός Α.Ε.**, Απολογισμός & Ετήσιο Δελτίο 2001.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ Μ.Κ. (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΚΑΤ. ΔΡΧ & ΕΥΡΩ)

Εκτίμηση εγκεκριμένου από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α. Ενημερωτικό Δελτίο						Κατά τροποποίηση του εγκεκριμένου Ε.Δ. από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30.6.2001					Διατεθέντα Κεφάλαια				
ΠΡΟΨΗΜΟΣ ΝΕΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	Έως 30-06-01	1/7/2001-31-12-01	1/1/2002-30-06-02	1/7/2002-31-12-02	ΣΥΝΟΛΟ	Έως 30-06-01	1/7/2001-31-12-01	1/1/2002-30-06-02	1/7/2002-31-12-02	ΣΥΝΟΛΟ	Έως 30-06-01	1/7/2001-31/12/2001 1/7-30/9/2001	1/10-31-31/12/2001	ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΤΕΘ. ΚΕΦΑΛ.	ΤΗΣ 31-12-01
1 Μονάδα παραγωγής ετοιμού σκυροδέματος στη ΒΙ.ΠΕ. Πατρών.	200 (0,59)	0	0	0	200 (0,59)	200 (0,59)	0	0	0	200 (0,59)	200 (0,59)	0	0	200 (0,59)	0
2 Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.»	150 (0,44)	0	0	0	150 (0,44)	214 (0,63)	35 (0,10)	0	0	249 (0,73)	214 (0,63)	0	80 (0,23)	294 (0,86)	-45
3 Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου «EUROROM CONSTRUCTII 97-SRL»	1.700 (4,99)	0	0	0	1.700 (4,99)	1.776 (5,21)	250 (0,73)	0	0	2.026 (5,94)	1.776 (5,21)	97 (0,28)	0	1.873 (5,49)	153
4 Κεφάλαια Κίνησης.	550 (1,61)	600 (1,76)	600 (1,76)	500 (1,47)	2.250 (5,60)	3.740 (10,98)	360 (1,06)	300 (0,88)	0	4.400 (12,92)	3.740 (10,98)	360 (1,06)	0	4.100 (12,04)	300
5 Κατασκευή αυτοχηματοδοτούμενου έργου στη Ρουμανία	200 (0,59)	400 (1,17)	1.350 (3,96)	1.400 (4,11)	3.350 (9,83)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6 Κατασκευή αυτοχηματοδοτούμενων έργων στη Ρουμανία (Nordubi & Rom Telecom)						0	0	300 (0,88)	450 (1,32)	750 (2,20)	0	0	0	0	750
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	2.800 (8,22)	1.000 (2,93)	1.950 (5,72)	1.900 (5,58)	7.650 (22,45)	5.930 (17,41)	645 (1,89)	600 (1,76)	450 (1,32)	7.625 (22,38)	5.930 (17,41)	457 (1,34)	80 (0,23)	6.467 (18,98)	1.158 (3,40)
ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ					50 (0,15)					75 (0,22)				75 (0,22)	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΚΔΟΣΗΣ					7.700 (22,60)					7.700 (22,60)				6.542 (19,20)	1.158 (3,40)

Πηγή : **Μοκλός Α.Ε.**, Απολογισμός & Ετήσιο Δελτίο 2001.

Σημειώσεις : 1) Η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων της ως άνω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, κατά το εξάμηνο από 1.7.2001 έως 31.12.2001 πραγματοποιήθηκε στα πλαίσια των ληφθεισών αποφάσεων της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας της 30.6.2001, περί προορισμού, τρόπου διάθεσης και τεθέντος χρονοδιαγράμματος διάθεσης των κεφαλαίων αυτών. 2) Το υπολειπόμενο αδιάθετο ποσό των αντληθέντων κεφαλαίων, βρίσκεται τοποθετημένο σε προθεσμιακές καταθέσεις & Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, μέχρι της οριστικής διαθέσεώς του.

ΠΑΤΡΑ 20ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2002

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.	ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΣΤΕΓΓΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	ΣΒΩΛΗ ΜΑΡΙΑ	ΚΑΖΑΝΤΖΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤ.
Α.Δ.Τ. Μ. 347633	Α.Δ.Τ. Π. 448547	Α.Δ.Τ. Σ. 358738

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ - ΛΟΓΙΣΤΗ

Ελέγξαμε τα ανωτέρω στοιχεία της Α.Ε. ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.Β.Τ.Τ.Ε. εφαρμόζοντας τις αρχές και κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Από τον έλεγχο μας αυτό, διαπιστώσαμε ότι τα ανωτέρω στοιχεία προκύπτουν από τα λογιστικά βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρία καθώς και από το εγκεκριμένο από το Χ.Α.Α. Ενημερωτικό Δελτίο, όπως αυτό τροποποιήθηκε με την από 30.6.2001 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 26 Φεβρουαρίου 2002

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΣΠΥΡΟΣ Κ. ΠΑΠΑΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11801

Σ.Ο.Λ. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Ενώ η αντίστοιχη έκθεση για το χρονικό διάστημα έως 31/3/2002 έχει ως ακολούθως :

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ
ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

Σύμφωνα με την απόφαση του Χ.Α.Α. υπ' αριθμ. 58/28.12.2000, γνωστοποιούνται τα εξής : 1) Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της 20.12.2000 απεφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά το ποσό των 6.456,35 ΕΥΡΩ. 2) Η ανωτέρω αύξηση εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. Κ2-15999 / 29.12.2000 απόφαση του ΥΠ. ΑΝΑΞ. Και την από 22.3.2001 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α.Α. 3) Η περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης από τους δικαιούχους μετόχους διήρκεσε από 12.4.2001, η δε πιστοποίηση καταβολής της αύξησης αυτής έγινε με την υπ' αριθμ. 515/14.5.2001 απόφαση του Δ.Σ. της εταιρίας. 4) Από την προαναφερόμενη αύξηση προέκυψαν 22.000.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, οι οποίες εισήλθαν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.Α. την 28.5.2001. 5) Από την παραπάνω αύξηση αντλήθηκαν συνολικά 22.597,21 χιλιάδες ΕΥΡΩ, τα οποία μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης 219,31 χιλιάδων ΕΥΡΩ (έναντι εκτίμησης 146,74 χιλιάδων ΕΥΡΩ) ανήλθαν σε 22.377,90 χιλιάδες ΕΥΡΩ. 6) Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 30.6.2001, αποφασίσθηκε η μερική τροποποίηση του προορισμού και του τρόπου διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων, ως εξής :

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ Μ.Κ. (ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ)

Εκτίμηση συγκεκριμένου από το Δ.Σ του Χ.Α.Α. Ενημερωτικού Δελτίου	Κατά τροποποίηση του συγκεκριμένου Σ.Δ. από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30.6.2001					Διατεθέντα Κεφάλαια									
	Έως 30-06-01	1/7/2001-31-12-01	1/1/2002-30-06-02	1/7/2002-31-12-02	ΣΥΝΟΛΟ	Έως 30-06-01	1/7/2001-31/12/2001	1/1-31/3/2002	ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΤΕΘ ΚΕΦΑΛ.	ΤΗΣ 31-12-01					
ΠΡΟΟΡΙΣΜΟΣ ΝΕΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ															
1. Μονάδα παραγωγής ετοιμό σκυροδέματος στη ΒΙ ΠΕ. Πατρών	586.94	0.00	0.00	0.00	586.94	586.94	0.00	0.00	0.00	586.94	586.94	0.00	0.00	586.94	0.00
2. Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α Ε»	440.21	0.00	0.00	0.00	440.21	628.03	102.73	0.00	0.00	730.74	628.03	234.78	0.00	862.81	-132.07
3. Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου «EUROROM CONSTRUCTII 97 SRL»	4,988.99	0.00	0.00	0.00	4,988.99	5,212.03	733.68	0.00	0.00	5,745.71	5,212.03	284.67	0.00	5,496.70	449.01
4. Κεφάλαια κίνησης	1,614.09	1,760.82	1,760.82	1,467.35	6,603.08	10,975.79	1,056.49	880.41	0.00	12,912.69	10,975.79	1,056.49	880.41	12,912.69	0.00
5. Κατασκευή αυτοχρηματοδοτούμενου έργου στη Ρουμανία.	586.94	1,173.88	3,961.85	4,108.58	9,831.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6. Κατασκευή αυτοχρηματοδοτούμενων έργων στη Ρουμανία Nordului & Rom Telecom)						0.00	0.00	880.41	1,320.62	2,201.03	0.00	0.00	0.00	0.00	2,201.03
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	8,217.17	2,934.70	5,722.67	5,575.93	22,450.47	17,402.79	1,892.88	1,760.82	1,320.60	22,377.11	17,402.79	1,575.94	880.41	19,859.14	2,517.97
ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ					146.74					220.10				220.10	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΚΔΟΣΗΣ					22,597.21					22,597.21				20,079.24	2,517.97

Πηγή : **Μοκλός Α.Ε.**, Απολογισμός & Ετήσιο Δελτίο 2001.

Σημειώσεις : 1) Η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων της ως άνω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, κατά το τρίμηνο από 1.1.2002 έως 31.3.2002 πραγματοποιήθηκε στα πλαίσια των ληφθεισών αποφάσεων της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας της 30.6.2001, περί προορισμού, τρόπου διάθεσης και τεθέντος χρονοδιαγράμματος διάθεσης των κεφαλαίων αυτών. 2) Το υπολειπόμενο αδιάθετο ποσό των αντληθέντων κεφαλαίων, βρίσκεται τοποθετημένο ως εξής :

- Καταθέσεις όψεως : 1.712,65 ΕΥΡΩ
 - Προσωρινά σε λογαριασμούς κεφαλαίων κίνησης : 805,32 χιλ.
 ΕΥΡΩ

ΣΥΝΟΛΟ : 2.517,97 ΕΥΡΩ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ	Η ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.	ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΣΤΕΓΓΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	ΣΒΩΛΗ ΜΑΡΙΑ	ΚΑΖΑΝΤΖΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤ.
Α.Δ.Τ. Μ. 347633	Α.Δ.Τ. Π. 448547	Α.Δ.Τ. Σ. 358738

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ - ΛΟΓΙΣΤΗ

Ελέγξαμε τα ανωτέρω στοιχεία της Α.Ε. ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.Β.Τ.Τ.Ε. εφαρμόζοντας τις αρχές και κανόνες ελεγκτικής που ακολουθεί το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών. Από τον έλεγχο μας αυτό, διαπιστώσαμε ότι τα ανωτέρω στοιχεία προκύπτουν από τα λογιστικά βιβλία και στοιχεία που τήρησε η εταιρεία καθώς και από το εγκεκριμένο από το Χ.Α.Α. Ενημερωτικό Δελτίο, όπως αυτό τροποποιήθηκε με την από 30.6.2001 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 24 Μαΐου 2002

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΣΠΥΡΟΣ Κ. ΠΑΠΑΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 11801

Σ.Ο.Λ. Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Όπως προκύπτει από την ως άνω τελευταία Έκθεση Αντληθέντων Κεφαλαίων, από την προαναφερόμενη αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, μέχρι σήμερα η εταιρία έχει διαθέσει το 88,86% των κεφαλαίων αυτών ως εξής :

α) ποσοστό 2,60%, ήτοι 0,59 ΕΥΡΩ για την συμπληρωματική κάλυψη της ίδιας συμμετοχής στο επιδοτούμενο βάσει της υπ' αριθμ. 64151/Ν.Ν.721/Ν.1892/90 απόφασης της Διεύθυνσης Ιδιωτικών Επενδύσεων του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας, για την μετεγκατάσταση της υφιστάμενης μονάδας παραγωγής ετοιμού σκυροδέματος στη ΒΙ.ΠΕ Πατρών.

β) ποσοστό 3,82%, ήτοι 0,86 εκατ. ΕΥΡΩ περίπου, σε κάλυψη της αναλογούσας συμμετοχής της εταιρίας στην αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας (κατά 10%) «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.».

γ) ποσοστό 24,33%, ήτοι 5,49 εκατ. ΕΥΡΩ περίπου, σε κάλυψη της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας (κατά 100%) «EUROROM CONSTRUCTII 97 S.R.L.».

δ) ποσοστό 57,14%, ήτοι 12,91 εκατ. ΕΥΡΩ περίπου, για ενίσχυση των κεφαλαίων κίνησης της Εταιρίας ώστε να καλυφθούν οι χρηματοοικονομικές ανάγκες ανάληψης των μεγάλων έργων.

ε) ποσοστό 0,97%, ήτοι 0,22 εκατ. ΕΥΡΩ περίπου, για την κάλυψη των δαπανών έκδοσης.

Για την πορεία των υπολειπομένων πληρωμών από το προϊόν της ως άνω έκδοσης η εταιρία θα ενημερώνει έγκαιρα & υπεύθυνα, τόσο τις αρμόδιες υπηρεσίες του Χ.Α.Α. όσο και το επενδυτικό κοινό, κατά τις προβλεπόμενες διατάξεις.

1.2.2. Σύμβαση Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας

Προκειμένου να αντεπεξέλθει στις υποχρεώσεις της που προκύπτουν από το Νόμο ως Εταιρία εισηγμένη στο Χ.Α.Α. αλλά και αυτών που προκύπτουν από την ανάπτυξη των εργασιών της, σε συνεργασία με εξειδικευμένους εξωτερικούς συνεργάτες η Εταιρία βρίσκεται στο στάδιο σύνταξης εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας βάσει

του οποίου θα διενεργείται ο εσωτερικός έλεγχος. Στόχος των ενεργειών αυτών είναι η καλύτερη λειτουργία της με καθεστώς πλήρους διαφάνειας. Η Εταιρία έχει ορίσει υπεύθυνο εσωτερικού ελέγχου τον κo ΕΥΑΓΓΕΛΟ ΚΑΝΤΖΑΡΗ του ΒΑΣΙΛΕΙΟΥ.

Εκκρεμείς Δικαστικές Υποθέσεις

Κατά της Εταιρίας εκκρεμούν 10 αγωγές συνολικού ύψους 264 χιλιάδων ΕΥΡΩ περίπου, ενώ εκ μέρους της Εταιρίας υπάρχουν 25-30 αγωγές κατά τρίτων συνολικού ύψους 238 χιλιάδων ΕΥΡΩ περίπου.

Δημόσιες Προσφορές

Κατά τη διάρκεια της τελευταίας χρήσης δεν υπεβλήθη από την Εταιρία, δημόσια προσφορά αγοράς ή ανταλλαγής για μετοχές άλλης εταιρίας, ούτε έγιναν από τρίτους παρόμοιες προσφορές για μετοχές της Εταιρίας.

1.3. Χρηματιστηριακά στοιχεία της μετοχής της εταιρείας

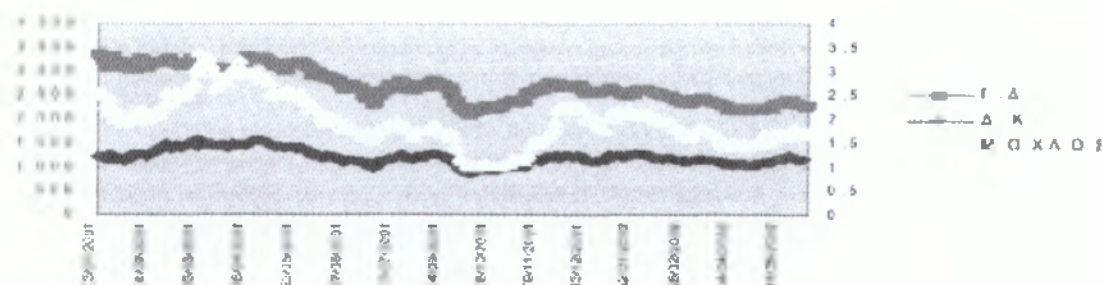
Οι μετοχές της Εταιρίας εισήχθησαν για διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών τον Αύγουστο 1994. Στις 31/5/2002, η τιμή της μετοχής διαμορφώθηκε στις 593 Δρχ. (1,74 ευρώ), ενώ η Χρηματιστηριακή Αξία της Εταιρίας την ίδια ημερομηνία ανήλθε σε Δρχ. 26.092.000.000 (76.560.000 ευρώ).

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την τιμή κλεισίματος της μετοχής της ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. της τελευταίας συνεδρίασης κάθε μήνα και το μηνιαίο όγκο συναλλαγών για το διάστημα 01/01/2001-31/05/2002.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΤΙΜΗ ΚΛΕΙΣΙΜΑΤΟΣ		ΜΗΝΙΑΙΟΣ ΟΓΚΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	
	Δρχ	€	Χιλ Δρχ	€
31/01/2001	746	2,19	991.460	2909,64
29/2/2001	859	2,52	1.241,533	3643,53
31/3/2001	947	2,78	3.892,203	11422,46
27/4/2001	964	2,83	2.213,522	6496,03
31/5/2001	804	2,36	1.037,850	3045,78
30/6/2001	630	1,85	650,110	1907,88
31/7/2001	630	1,85	760,329	2231,34
31/8/2001	610	1,79	1.316,651	3863,98
29/9/2001	354	1,04	893,256	2621,44
31/10/2001	392	1,15	477,360	1400,91
30/11/2001	784	2,3	5.743,556	16855, 63
29/12/2001	607	1,78	1.904,397	5588,84
31/1/2002	726	2,13	8.297,399	24350,4
28/2/2002	552	1,62	2.318,834	6805,09
30/3/2002	508	1,49	1.219,684	3579,41
30/4/2002	521	1,53	1.334,500	3916,36
31/5/2002	593	1,74	4.870,929	14294,73

Πηγή : **Μοχλός Α.Ε.**, Απολογισμός & Ετήσιο Δελτίο 2001.

Στο διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζεται η διακύμανση της τιμής της μετοχής σε σχέση τόσο με το Γενικό Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, όσο και με Δείκτη των Κατασκευαστικών Εταιριών για την περίοδο 3/1/2001-31/5/2002.



1.4. Εξέλιξη μετοχικού κεφαλαίου

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από την ίδρυσή της έως σήμερα έχει ως εξής :

- I. Με την υπ' αριθμ. 20/20.01.1994 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μειώθηκε η ονομαστική αξία κάθε ανώνυμης μετοχής από Δρχ. 1.000 δε Δρχ. 160, με καταστροφή των παλαιών μετοχών και την έκδοση νέων ανωνύμων σε τίτλους των 10 μετοχών ή σε τίτλους πολλαπλάσιους των 10 μετοχών και αυξάνεται το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ως εξής :
 1. α) Με την κεφαλαιοποίηση φορολογηθέντων κερδών που εμφανίζονταν στον Ισολογισμό της 31.12.1992, εκ. Δρχ. 146.016.668, β) για στρογγυλοποίηση του ποσού με εισφορά των μετόχων σε μετρητά και αναλογικά των μετοχών που ήδη είχαν εκ. Δρχ. 3.983.332, ήτοι συνολικά εκ. Δρχ. 150.000.000, με την έκδοση 937.500 νέων ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας της κάθε μιας Δρχ. 160.
 2. Με ιδιωτική τοποθέτηση που εκαλύφθη από τους παλαιούς μετόχους ύψους Δρχ. 128.000.000, με έκδοση 800.000 νέων ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας της κάθε μιας Δρχ. 160. Η διαφορά από την έκδοση υπέρ το άρτιο ήχθη σε πίστωση του λογαριασμού <<Αποθεματικό από την έκδοση υπέρ το άρτιο>>.
 3. Με δημόσια εγγραφή και διάθεση στο ευρύ επενδυτικό κοινό μέσω της κύριας αγοράς του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών ύψους Δρχ. 195.200.000, με έκδοση 1.220.000 νέων κοινών ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας της κάθε μιας Δρχ. 160. Η διαφορά από την έκδοση υπέρ το άρτιο ήχθη σε πίστωση του λογαριασμού <<Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο>> (Φ.Ε.Κ. 4115/12.7.1994).
- II. Με την 22/25.04.1996 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης (τροποποίηση Καταστατικού) μετατράπηκαν όλες οι 7.299.000 κοινές ανώνυμες μετοχές σε ονομαστικές κατ' εφαρμογή των

διατάξεων των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 15 Ν. 2328/1995 (Φ.Ε.Κ. 159/03.08.1995) και του Π.Δ. 82/1996 (Φ.Ε.Κ. 15Α/66/11.04.1996). Έτσι το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας εκ. Δρχ. 1.167.840.000 διαιρέθηκε σε 7.299.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας της κάθε μιας Δρχ. 160, σε τίτλους των δέκα (10) μετοχών ή πολλαπλασίους των δέκα (10) μετοχών (Φ.Ε.Κ. 1758/03.05.1996).

III. Με την υπ' αριθμ. 23/28.6.1997 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, αυξάνεται το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας κατά Δρχ. 583.920.000, ως εξής :

α) Με κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας από την αναπροσαρμογή των παγίων στοιχείων της Εταιρίας της χρήσης 1996 που έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2065/1992 ύψους Δρχ. 105.511.836, με έκδοση 659.449 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας Δρχ. εκάστη (Φ.Ε.Κ. 4993/10.7.1997).

β) Με κεφαλαιοποίηση της «Διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» προηγούμενων αυξήσεων του Μετοχικού Κεφαλαίου ύψους Δρχ. 478.408.1664, με έκδοση 2.990.051 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Δρχ. 160 εκάστη (Φ.Ε.Κ. 4993/10.7.97).

IV. Με την υπ' αριθμ. 24/29.6.1998 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίσθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας κατά Δρχ. 525.528.000 ως εξής :

α) Με έκδοση 1.094.850 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Δρχ. 160 και με τιμή διάθεσης Δρχ. 600. Έτσι το ύψος της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου θα ανερχόταν σε Δρχ. 175.176.000. Η διαφορά εκ. Δρχ. 481.734.000 από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο θα εμφανιζόταν σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Οι νέες αυτές μετοχές θα διατίθεντο κατά προτίμηση στους παλαιούς μετόχους σε αναλογία 1 νέα για κάθε 10 παλαιές μετοχές.

β) Με έκδοση 1.296.500 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών από κεφαλαιοποίηση εκ. Δρχ. 207.440.000 του ειδικού αφορολόγητου

αποθεματικού επενδύσεων του άρθρου 20 Ν. 1892/90 (πρώην άρθρου 22 Ν. 1828/89).

γ) Με έκδοση 893.200 κοινών ονομαστικών μετοχών από κεφαλαιοποίηση εκ. Δρχ. 142.912.000 της <<διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο>> που προέκυψε από προηγούμενες αυξήσεις του Μετοχικού Κεφαλαίου (Φ.Ε.Κ. 5504/9.7.1998).

V. Με την υπ' αριθμ. 25/19.3.1999 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε :

α) Ο περιορισμός του ποσού της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου που αποφασίστηκε με την υπ' αριθμ. 24/29.6.1998 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, στο ποσό που πράγματι καλύφθηκε, ήτοι των Δρχ. 350.352.000 (Φ.Ε.Κ. 201/15.1.1999). Κατόπιν αυτού το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανήλθε στο συνολικό ποσό των Δρχ. 2.102.112.000, διαιρούμενο σε 13.138.200 κοινές ονομαστικές μετοχές των Δρχ. 160 εκάστη.

β) Η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας με έκδοση 2.627.640 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Δρχ. 160 από κεφαλαιοποίηση εκ. Δρχ. 420.422.400 της <<διαφοράς μετοχών υπέρ το άρτιο>> προηγούμενων αυξήσεων του Μετοχικού Κεφαλαίου.

γ) Η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή και έκδοση 2.234.160 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας Δρχ. 160, και με τιμή διάθεσης Δρχ. 700 ανά μετοχή. Έτσι το ύψος της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου ανέρχεται σε Δρχ. 357.465.600. Η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, ήτοι Δρχ. 1.206.446.400, θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού <<διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο>>.

VI. Με την υπ' αριθμ. 26/27-09-1999 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της εταιρίας από Δρχ. 160 σε Δρχ. 100, με ταυτόχρονη έκδοση 28.800.000 νέων άυλων κοινών ονομαστικών μετοχών, οι οποίες, σε αντικατάσταση των υφισταμένων 18.000.000 παλαιών κοινών ονομαστικών μετοχών, διανεμήθηκαν

δωρεάν στους μετόχους της εταιρίας, με αναλογία 8 νέες προς κάθε 5 παλαιές (Φ.Ε.Κ. 8080/8.10.99).

VII. Με την υπ' αριθμ. 26^A/27.9.1999 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρίας, με κεφαλαιοποίηση :

α) του λογαριασμού της <<διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο>>, Δρχ. 1.486.638.836 και

β) τμήματος εκ. Δρχ. 33.361.164 του λογαριασμού των ήδη φορολογημένων αποθεματικών, βάσει των άρθρων 7 και 8 του Ν2579/98 (Φ.Ε.Κ. 8419/20.10.99).

VIII. Με την υπ' αριθμ. 26Γ/20.3.2000 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρίας, με καταβολή μετρητών, με έκδοση 66.000.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Δρχ. 100 εκάστη και με τιμή διάθεσης Δρχ. 750 ανά μετοχή. Έτσι το ύψος της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου θα ανέλθει σε Δρχ. 6.600.000. Η διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο Δρχ. 42.900.000.000 θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Έτσι το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται στο συνολικό ποσό των 11.000.000.000, διαιρούμενο σε 110.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές των Δρχ. 100 εκάστη, σε άυλους τίτλους.

IX. Με την από 28.7.2000 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκαν:

α) Ακύρωση της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, που αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 20^{ης} Μαρτίου 2000 (ως ανωτέρω) και

β) Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών με έκδοση έντεκα εκατομμυρίων (11.000.000) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Δρχ. 100 εκάστης και με τιμή διάθεσης Δρχ. 700 ανά μετοχή. Κατόπιν αυτού το ύψος της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου ανέρχεται σε ένα δισεκατομμύριο εκατό εκατομμύρια (1.100.000.000) δρχ. Η προκύπτουσα διαφορά από την

έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ύψους έξι δισεκατομμυρίων εξακοσίων εκατομμυρίων (6.600.000.000) δρχ. (ήτοι $11.000.000 * 700 - 1.100.000.000 = 6.600.000.000$) θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού <<Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο>>.

X. Με την από 20.12.2000 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκαν:

α) Ανάκληση της από 28.7.2000 αποφασισθείσας αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας (εγκριθείσας με την υπ' αριθμ. Κ2-10693/14.8.2000 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης).

β) Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών με έκδοση είκοσι δυο εκατομμυρίων (22.000.000) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Δρχ. 100 εκάστης και με τιμή διάθεσης Δρχ. 350 ανά μετοχή. Η προκύπτουσα διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ύψους πέντε δισεκατομμυρίων πεντακοσίων εκατομμυρίων (5.500.000.000) δρχ (ήτοι $22.000.000 * 350 - 2.200.000.000 = 5.500.000.000$) ήχθη σε πίστωση του λογαριασμού <<Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο>>.

XI. Με την από 30.6.2001 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης αποφασίστηκαν :

α) Η αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της εταιρίας από 100 δρχ. σε 150 δρχ., με ταυτόχρονη έκδοση σαράντα τεσσάρων εκατομμυρίων (44.000.000) νέων άϋλων κοινών ονομαστικών μετοχών, οι οποίες σε αντικατάσταση των υφισταμένων εξήντα έξι εκατομμυρίων (66.000.000) παλαιών κοινών ονομαστικών μετοχών διανεμήθηκαν δωρεάν στους μετόχους της εταιρίας, με αναλογία 10 νέες προς κάθε 15 παλαιές.

β) Η αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής της εταιρίας από 150 δρχ. σε 170,375 δρχ. και η μετατροπή της δραχμικής ονομαστικής αξίας των μετοχών σε 0,50 ΕΥΡΩ. Η κάλυψη της εκ. δρχ. 896.500.000 προκύπτουσας συνολικής αξίας, από την παραπάνω αυξητική μεταβολή της ονομαστικής αξίας του συνόλου των μετοχών της εταιρίας πραγματοποιήθηκε ως εξής :

- 1) Με κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας από την αναπροσαρμογή των παγίων στοιχείων της εταιρίας της χρήσης 2000 που έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2065/1992, ύψους είκοσι ενός εκατομμυρίων σαράντα επτά χιλιάδων τετρακοσίων εξήντα εννέα (21.047.469) δρχ.
- 2) Με κεφαλαιοποίηση του ποσού των φορολογημένων αποθεματικών, βάσει των άρθρων 7 & 8 Ν. 25798/98, ύψους διακοσίων εβδομήντα δυο εκατομμυρίων επτακοσίων μιας χιλιάδων τριακοσίων πενήντα έξι (272.701.356) δρχ.
- 3) Με κεφαλαιοποίηση του ποσού του ειδικού αφορολόγητου του άρθρου 20 του Ν. 1892/90, ύψους έντεκα εκατομμυρίων εκατόν ενενήντα έξι χιλιάδων εξακοσίων δώδεκα (11.196.612) δρχ.
- 4) Με κεφαλαιοποίηση ποσού ύψους πεντακοσίων ενενήντα ενός εκατομμυρίων πεντακοσίων πενήντα τεσσάρων χιλιάδων πεντακοσίων εξήντα τριών (591.554.563) δρχ. του λογαριασμού <<Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο>>.

Έτσι, μετά τις παραπάνω μεταβολές και τη μετατροπή του Μετοχικού Κεφαλαίου και της ονομαστικής αξίας των μετοχών σε ΕΥΡΩ, το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται, πλέον, στο συνολικό ποσό των επτά δισεκατομμυρίων τετρακοσίων ενενήντα έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (7.496.500.000) δρχ. ή σε είκοσι δυο εκατομμύρια (22.000.000) ΕΥΡΩ και διαιρείται σε σαράντα τέσσερα εκατομμύρια (44.000.000) κοινές ονομαστικές μετοχές των 170,375 δραχμών ή μισού (0,50) ΕΥΡΩ η κάθε μια, σε άυλους τίτλους.

Ο σχηματισμός του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα :

Κατηγορία Παγίου	Αξία κτήσεως 31/12/95	Προσθήκες 01/01/96-31/12/01	Συνολ. Αξία Κτήσεως 31/12/01	Συσσωρ/νες Αποσβέσεις 31/12/95	Αποσβέσεις 1/1/96 – 31/12/01	Συσσωρ/νες Αποσβέσεις 31/12/01	Αναποσβ. Αξία 31/12/01
Προκατ/λες	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο Ακιν/σεων	1467	5.199	6.666	277	2.407	2684	3.982

Ημερομηνία γενικής συνέλευσης	Αρ. ΦΕΚ & Ημερομηνία	Τρόπος Αύξησης		Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική Αξία (Δρχ.)	Συνολικό Μετοχικό Κεφάλαιο (Δρχ.)
		Μετρητά	Κεφαλ/ση Αποθεματικών			
Ίδρυση	1492/2.8.1973	5.100.000		5.100	1.000	5.100.000
30/06/1977	3544/19.12.1977	6.900.000		12.000	1.000	12.000.000
30/06/1978	2637/17.8.1978	3.000.000		15.000	1.000	15.000.000
29/12/1978	182/8.2.1979	6.000.000		21.000	1.000	21.000.000
30/06/1980	2871/20.7.1980	4.000.000		25.000	1.000	25.000.000
Αποφαση Δ.Σ. 30/04/1981 και 12/05/1983	1845/10.6.1983	6.000.000	11.612.000	42.612	1.000	42.612.000
31/12/1987	457/18.03.1988	3.222.000		45.834	1.000	45.834.000
01/10/1988	2040/12.06.1989		59.476.000	105.310	1.000	105.310.000
22/09/1989	3875/8.11.1989	75.690.000		181.000	1.000	181.000.000
31.12/1992	896/19.3.1993	219.134.000	99.866.000	500.000	1.000/160	500.000.000
20/01/1994	4115/12.7.1994		Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχών	3.125.000	160	500.000.000
		3.983.332	146.016.668	4.062.500	160	650.000.000
		323.200.000		6.082.500	160	973.000.000
30/06/1995	5486/25.09.1995	97.320.000	97.320.000	7.299.000	160	1.167.840.000
25/04/1996	1758/3.5.1996		Μετατροπή σε κοινές ονομαστικές μετοχές	7.299.000	160	1.167.840.000
28/06/1997	4993/10.7.1997		583.920.000	10.948.500	160	1.751.760.000
29/06/1998 και 19/03/1999	5504/9.7.1998 και 201/15.1.1999					
19/03/1999	1999/15.4.99	357.465.600	420.422.400	18.000.000	160	2.880.000.000
27/09/1999	8080/8.10.1999		Μείωση ονομαστικής αξίας μετοχών	28.800.000	100	2.880.000.000
11/10/1999	8419/20.10.1999		1.520.000.000	44.000.000	100	4.400.000.000
20/12/2000		2.200.000.000		66.000.000	100	6.600.000.000
30/6/2001			Αύξηση ονομαστικής αξίας μετοχών.	44.000.000	170,375	7.496.500.000
Σύνολο				44.000.000	170,375	7.496.500.000

1.4.1. Ίδια Κεφάλαια – Λογιστική αξία μετοχής

Τα Ίδια Κεφάλαια και η Λογιστική αξία της μετοχής της «ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.» κατά την 31.12.2001, διαμορφώνονται ως εξής :

(Πόσα σε Δρχ)	31.12.001
Αριθμός μετοχών	44.000.000.
Ονομαστική Αξία Μετοχής	170.375
Μετοχικό Κεφάλαιο	7.496.500.000
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.908.445.437
Διαφορές αναπροσαρμογής – επικορηγήσεις επενδύσεων	358.039.733
Αποθεματικά Κεφάλαια	2.776.951.266
Αποτελέσματα εις νέον	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	15.359936.436
Λογιστική Αξία Μετοχής	353

Πηγή : **Μοχλός Α.Ε.**, Απολογισμός & Ετήσιο Δελτίο 2001.

1.4.2. Μέτοχοι

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρίας στις 30/6/2001 :

30/6/2001		
ΜΕΤΟΧΟΙ	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό
Τεχνική Ολυμπιακή	34.474.403	52,23%
Επενδυτικό Κοινό (2)		
(Μετοχές σε Διασπορά)	31.525.597	47,77%
ΣΥΝΟΛΟ	66.000.000	100,00%

Πηγή : **Μοχλός Α.Ε.**, Απολογισμός & Ετήσιο Δελτίο 2001.

Από τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη η κ. Στυλιανή Στέγγου κατείχε (την ημερομηνία εκείνη) 12 μετοχές της Εταιρίας και η κ. Μ. Σβώλη 20.534 μετοχές. Επίσης ο νόμιμος εκπρόσωπος της Εταιρίας κ. Κων/νος Στέγγος κατείχε 304.141 μετοχές (ποσοστό 0,46%).

Κατά την τελευταία τριετία οι μετοχές σε ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 3% που σημειώθηκαν στη μετοχική σύνθεση της Εταιρίας είναι οι εξής

Στις 9/7/1999 η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ αγόρασε από τον κ. Κων/νο Στέγγο 12.020.400 μετοχές (ήτοι ποσοστό 66,78%) έναντι ποσού δρχ. 10.079.999.212 (μέση τιμή δρχ. 838,6 ανά μετοχή) και κατέστη ο βασικός μέτοχος της Εταιρίας.

Στις 2/8/1999 η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ πούλησε 730.691 μετοχές (ήτοι ποσοστό 4,06%) έναντι ποσού δρχ. 1.640.401.295 (μέση τιμή δρχ. 2.245 ανά μετοχή) και έτσι το ποσοστό της κατέστη 67,72% (11.289.709 μετοχές).

Στις 5/8/1999 η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ πούλησε 662.013 μετοχές (ήτοι ποσοστό 3,68%) έναντι ποσού δρχ. 1.488.350.657 (μέση τιμή δρχ. 2.248,22 ανά μετοχή) και έτσι το ποσοστό της κατέστη 59,04% (10.627.696 μετοχές).

Στις 6/8/1999 η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ πούλησε 720.000 μετοχές (ήτοι ποσοστό 4%) έναντι ποσού 1.708.640.764 (μέση τιμή δρχ. 2.373,11 ανά μετοχή) και έτσι το ποσοστό της κατέστη 55,04% (9.907.696 μετοχές).

Στις 13/8/1999 η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ πούλησε 637.210 μετοχές (ήτοι ποσοστό 3,54%) έναντι ποσού 1.787.941.830 (μέση τιμή δρχ. 2.805,89 ανά μετοχή) και έτσι το ποσοστό της κατέστη 51,5% (9.270.486 μετοχές).

Στις 25/10/1999 μετά από split και έκδοση νέων μετοχών το ποσοστό της ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ κατέστη 50,37% (14.506.841 μετοχές επί συνόλου 28.800.000).

Στις 29/10/1999 η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ πούλησε 868.610 μετοχές (ήτοι ποσοστό 3,02%) έναντι ποσού δρχ. 3.578.386.559 (μέση τιμή δρχ. 4.119,67 ανά μετοχή) το ποσοστό της κατέστη 47,35% (13.638.231 μετοχές).

Στις 18/8/2000 μετά από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών το ποσοστό της ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ ανήλθε στο 50,33% (22.145.620 μετοχές επί συνόλου 44.000.000 μετοχών).

Έως τις 31/12/2000 το ποσοστό της ΤΕΧΝΙΚΗΣ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗΣ κατήλθε ύστερα από αγοραπωλησίες μετοχών (μικρότερες όμως του 3%) στο 49,55% (ήτοι 21.800.183 επί συνόλου 44.000.000).

Στις 23/5/2001 η ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ έκανε χρήση του δικαιώματος της στις εγγραφές και προεγγραφές αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Μοχλός Α.Ε. (περίοδος αύξησης 12/04/2001-14/5/2001, με αναλογία νέα μετοχή για κάθε 2 παλαιές και 350 δρχ. ανά μετοχή) και έλαβε συνολικά 12.674.220 νέες μετοχές. Έτσι, η συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της ΜΟΧΛΟΣ ανήλθε σε ποσοστό 52,24% (ήτοι 34.474.403 μετοχές επί συνόλου 66.000.000).

1.4.3. Δικαιώματα Μετόχων

Γενικά

Μετά την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου, όπως αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 20.12.2000..., οι μετοχές της Εταιρίας θα αυξηθούν σε 66.000.000 κοινές ονομαστικές.

- Κάθε αύξηση της Εταιρίας έχει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της εταιρίας, το οποίο όμως δεν περιέχει πιο περιοριστικές διατάξεις από ότι προβλέπει ο Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της Εταιρίας και των νομίμων αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, έστω και αν δεν έλαβαν μέρος σε αυτές οι Μέτοχοι.
- Το καταστατικό της Εταιρίας δεν περιέχει δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.
- Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.
- Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Εταιρίας σύμφωνα με τον Νόμο και τις διατάξεις του καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτήν σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.
- Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματα τους σε σχέση με τη διοίκηση της Εταιρίας, μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.

- ❑ Οι μέτοχοι έχουν προνόμιο 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 5 του Κωδικοποιημένου Νόμου 2190/1220.
- ❑ Οι δανειστές του μετόχου και διάδοχοι τους σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν κατάσχεση ή σφράγιση οποιουδήποτε στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρίας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάριση της, ούτε να αναμειχθούν με οποιονδήποτε τρόπο στη διοίκηση ή τη διαχείριση της.
- ❑ Κάθε μέτοχος οπουδήποτε και αν κατοικεί, λογίζεται ότι έχει μόνιμη κατοικία την έδρα της Εταιρίας ως προς τις σχέσεις του με αυτή και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρίας αφενός και των μετόχων ή οποιουδήποτε τρίτου αφετέρου, υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, η δε Εταιρία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.
- ❑ Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μιας ψήφου. Συγκύριοι, μετοχής, για να έχουν δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση, πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρία εγγράφως ένα 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 μετάσχει στη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας, είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω πληρεξουσίου. Για να μετάσχει μέτοχος στη Γενική Συνέλευση πρέπει να καταθέσει στην Εταιρία σχετική βεβαίωση από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (Κ.Α.Α.) για το πλήθος των άϋλων ονομαστικών μετοχών που κατέχει, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 51 του Ν. 2396/96 ή βεβαίωση που αντιστοιχεί σε αυτή τη βεβαίωση της Α.Ε. Αποθετηρίου Αξιών, πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν την ορισθείσα για τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης ημερομηνία. Μέσα στην ίδια προθεσμία πρέπει να κατατίθενται στην Εταιρία οι αποδείξεις κατάθεσης των μετόχων και τα έγγραφα εκπροσώπησης

και να δίνεται στον μέτοχο απόδειξη για την είσοδο του στη Γενική Συνέλευση. Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω, θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την άδεια της.

- Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 5% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου :
 - (1) Έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας, τον έλεγχο της Εταιρίας σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40 ε του Ν. 2190/1920, και
 - (2) Μπορούν να ζητήσουν τη σύγκλιση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει τη Συνέλευση μέσα σε χρονικό διάστημα όχι μεγαλύτερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα κατάθεσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναφέρουν τα θέματα, για τα οποία θα αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.

1.4.4. Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία (Ν. 2238/94), οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο εταιρίες βαρύνονται με φόρο 35% επί των φορολογητέων κερδών τους πριν από οποιαδήποτε διανομή.

Έτσι, τα μερίσματα διανέμονται από ήδη φορολογηθέντα στο νομικό πρόσωπο κέρδη και επομένως ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, από τα κέρδη τα οποία πραγματοποιούν σε κάθε χρήση οι θυγατρικές εταιρίες και διανέμονται μερίσματα, το μέρος των μερισμάτων που αντιστοιχεί στη μητρική εταιρία καταβάλλεται κατά την επόμενη χρήση (εκτός αν δοθεί προμέρισμα στην ίδια χρήση), και συνεπώς περιέχεται στα κέρδη της μητρικής εταιρίας της

επόμενης χρήσης. Τα δε μερίσματα από τα κέρδη της μητρικής εταιρίας που σχηματίζονται κατά ένα μέρος από τα διανεμόμενα κέρδη των εταιριών στις οποίες συμμετέχει, εφόσον διανεμηθούν, καταβάλλονται στην επόμενη από τη λήψη τους χρήση.

Τέλος, σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό καθεστώς για τις τεχνικές εταιρίες (Άρθρο 34 του Ν. 2238/94), υπολογίζεται το ένα τεκμαρτό κέρδος ίσο με 10% επί του κύκλου εργασιών για τα Δημόσια Έργα και 12% για τα Ιδιωτικά Έργα, ανεξάρτητα αν τα αποτελέσματα των βιβλίων τους. Το τεκμαρτό αυτό κέρδος, για τις εισηγμένες στο Χ.Α.Α. εταιρίες, φορολογείται στη συνέχεια με συντελεστή 35%. Αν τα βάσει βιβλίων κέρδη των τεχνικών εταιριών είναι μεγαλύτερα των τεκμαρτών, τότε τα επιπλέον κέρδη, μετά και την αφαίρεση του 40% της διαφοράς που φορολογείται με συντελεστή 35% σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2574/98, είναι στην ευχέρεια της Εταιρίας να εμφανίζονται ως «Αφορολόγητα Κέρδη Τεχνικών και Οικοδομικών Επιχειρήσεων» ή να διανέμονται στους μετόχους εφόσον φορολογηθούν πρώτα με έναν συντελεστή 35% σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 106 του Ν. 2238/94.

Όσον αφορά τις κοινοπραξίες, φορολογούνται αυτοτελώς. Δηλαδή, υπολογίζεται ένα τεκμαρτό κέρδος ίσο με 10% επί του κύκλου εργασιών για τα Δημόσια Έργα και 12% για τα Ιδιωτικά Έργα, το οποίο εν συνεχεία φορολογείται με συντελεστή 35%.

1.5. Προοπτικές της εταιρείας

1.5.1. Στόχοι της Εταιρίας

Η μέχρι σήμερα δυναμική πορεία της Εταιρίας από την ίδρυσή της (1973), σε συνδυασμό με την υψηλή κατασκευαστική της ικανότητα και την ισχυρή οικονομική της θέση, την έχουν καθιερώσει ανάμεσα στις μεγαλύτερες και πιο αξιόπιστες τεχνικές εταιρίες στο χώρο των δημοσίων και ιδιωτικών έργων.

Οι στόχοι της ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. για τα προσεχή έτη είναι :

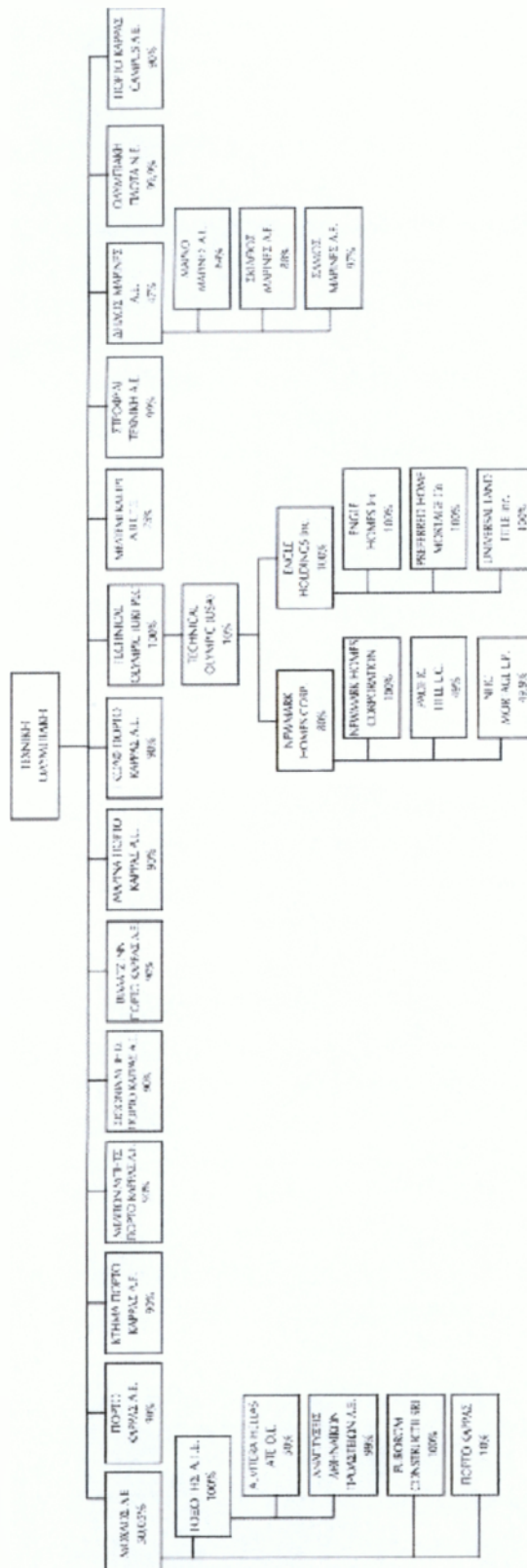
- να ενισχύσει τη βιομηχανική της παραγωγή με προοπτική την περαιτέρω ανάπτυξη της δραστηριότητας αυτής με τη δημιουργία

νέων καθετοποιημένων μονάδων και την απόκτηση υψηλότερου μεριδίου αγοράς πανελλαδικά. Στα πλαίσια αυτά εντάσσεται και η προώθηση ανάπτυξης εκμεταλλευτικών μονάδων παραγωγής και εμπορίας λατομικών προϊόντων καθώς και συναφών προϊόντων στις εφαρμογές και κατασκευές των τεχνικών έργων.

- να επεκτείνει τις δραστηριότητές της και στον ευρύτερο χώρο της Βαλκανικής (μέσω θυγατρικών & συνεργασιών) αναλαμβάνοντας τόσο δημόσια όσο και ιδιωτικά έργα. Ιδιαίτερη έμφαση θα δοθεί σε έργα υποστηριζόμενα από την Ε.Ε. τα οποία διαθέτουν μικρότερο ρίσκο καθώς και αυτοχρηματοδοτούμενα έργα πάσης φύσεως στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.
- να ενισχύσει μέσω του Χ.Α.Α. την κεφαλαιακή της θέση ώστε να μπορεί να συμμετάσχει δυναμικά στην ανάληψη μεγάλων αυτοχρηματοδοτούμενων έργων.
- να βελτιώσει την οργάνωσή της και την ποιότητα του προσωπικού της ώστε να μπορεί να ανταποκριθεί στις αυξημένες πλέον απαιτήσεις και προδιαγραφές ποιότητας των έργων.
- να εμπλουτίσει να εκσυγχρονίσει τον μηχανολογικό της εξοπλισμό έτσι ώστε να διαθέτει ανταγωνιστικό πλεονέκτημα έναντι των ανταγωνιστών αλλά και να προκειμένου να αυξήσει την παραγωγική της ικανότητα.
- να επικεντρώσει τις δραστηριότητες της στην ανάπτυξη αστικών ακινήτων (real estate) και σε όλο το φάσμα των σχετικών δραστηριοτήτων (αγορά, αξιοποίηση, διαχείριση και εκμετάλλευση πάσης φύσεως ακινήτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό).
- να επεκτείνει τις δραστηριότητες της στις ξενοδοχειακές και εν γένει τουριστικές επιχειρήσεις και εκμεταλλεύσεις.

Ο όμιλος ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ – ΜΟΧΛΟΣ δημιουργεί νέα δεδομένα, καθώς δημιουργεί χαρακτηριστικά που ανταποκρίνονται στο χρόνιο αίτημα για συγκέντρωση των κατασκευαστικών δυνάμεων, ώστε το ελληνικό δυναμικό να ανταποκριθεί στις σημερινές απαιτήσεις της αγοράς υποδομών.

Με την υλοποίηση των ανωτέρω στόχων, η Εταιρία επιδιώκει να ισχυροποιήσει και να επεκτείνει την ανταγωνιστική της θέση, διατηρώντας παράλληλα υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης και ικανοποιητικής απόδοσης για τους μετόχους της.



1.5.2. Επενδυτική Πολιτική

Η επενδυτική πολιτική της εταιρίας ΜΟΧΛΟΣ εστιάζεται στους παρακάτω τομείς :

Των κατασκευών δημοσίων και ιδιωτικών τεχνικών έργων πάσης φύσεως με στόχο τη μεγέθυνσή της μέσω της διεκπεραίωσης και περαιτέρω ανάληψης μεγάλων έργων ανασυγκρότησης.

Των κατασκευών και εκμεταλλεύσεων αυτοχρηματοδοτούμενων τεχνικών έργων πάσης φύσεως στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Των οικιστικών αναπτύξεων (real estate) σε όλο το φάσμα των σχετικών δραστηριοτήτων (αγορά, αξιοποίηση, διαχείριση και εκμετάλλευση πάσης φύσεως ακινήτων στην Ελλάδα και το εξωτερικό).

Της βιομηχανικής παραγωγής και εμπορίας ετοιμού σκυροδέματος με προοπτική την περαιτέρω ανάπτυξη της δραστηριότητας αυτής με τη δημιουργία νέων καθετοποιημένων μονάδων. Στον τομέα αυτό ενιάσσεται και η προώθηση ανάπτυξης εκμεταλλευτικών μονάδων παραγωγής και εμπορίας λατομικών προϊόντων καθώς και συναφών προϊόντων στις εφαρμογές και κατασκευές των τεχνικών έργων.

Των ξενοδοχειακών επιχειρήσεων και εν γένει τουριστικών επιχειρήσεων και εκμεταλλεύσεων.

Οι ενέργειες της Εταιρίας στα πλαίσια της επενδυτικής της πολιτικής έχουν ως εξής :

α) Ολοκλήρωση της μετεγκατάστασης της μονάδας παραγωγής ετοιμού σκυροδέματος στην ΒΙ. ΠΕ. Πατρών με συμμετοχή της Εταιρίας με το ποσό των Δρχ. 200.000.000 (€ 86.940,57) στο επιδοτούμενο βάσει της υπ' αριθμ. 64151/Ν.Ν. 721/Ν1892/90 εγκριτικής απόφασης της Διεύθυνσης Ιδιωτικών Επενδύσεων του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας επενδυτικό πρόγραμμα.

β) Συμμετοχή με το ποσό των Δρχ. 249.000.000 (€ 730.741,01) στην αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας (κατά 10%) «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.».

γ) Συμμετοχή με το ποσό των Δρχ. 2.026.000.000 (€ 945.708,00) στην αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας (κατά

100%) EUROROM CONSTRUCTII' 97 SRL που εδρεύει και δραστηριοποιείται στη Ρουμανία καθώς και περαιτέρω ενίσχυση με το ποσό των Δρχ. 750.000.000 (€ 201.027,15) για την κατασκευή αυτοχρηματοδοτούμενων έργων στο κέντρο του Βουκουρεστίου Ρουμανίας από την «EUROROM CONSTRUCTII' 97 SRL».

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2°

ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ

2.1. Πληροφορίες για την εταιρεία

2.1.1. Γενικές πληροφορίες

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία 'ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε. – ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ' συστάθηκε το 1986 (Φ.Ε.Κ. 3411/29.12.1986) από μετατροπή της ειερρύρυθμης εταιρίας με την επωνυμία «ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΙ ΠΑΤΡΩΝ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΓΕΩΡΓ. ΚΕΠΕΝΟΣ Ε.Ε.». Η πράξη αυτή υποβλήθηκε στις αρμόδιες αρχές, έλαβε άδεια ίδρυσης από το Νομάρχη Αχαΐας και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανώνυμων Εταιριών με αριθμό 10016/22B/86/158. Επίσης, είναι εγγεγραμμένη στα μητρώα του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αχαΐας με αριθμό μητρώου 16799.

Έδρα της εταιρείας είναι η πόλη Πάτρα του Νομού Αχαΐας, και συγκεκριμένα η περιοχή της Περιβόλας Πατρών, όπου βρίσκονται και τα γραφεία και οι αποθήκες της επιχείρησης. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η Εταιρία μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία ή αντιπροσωπείες ή άλλα γραφεία σε οποιαδήποτε πόλη της Ελλάδας ή του εξωτερικού.

Η Εταιρία διατηρεί υποκατάστημα στην Βιομηχανική περιοχή (ΒΙ.ΠΕ.) Πατρών της κοινότητας Αγίου Στεφάνου Πατρών, όπου βρίσκονται οι παραγωγικές εγκαταστάσεις της εταιρίας. Η ίδρυση του εν λόγω υποκαταστήματος αποφασίσθηκε με την από 26/08/1997 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας. Επίσης η Εταιρία διατηρεί υποκατάστημα στο Δήμο Περιστερίου νομού Αττικής, επί της Λεωφόρου Αθηνών 52.

Η εταιρία «ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.» δραστηριοποιείται στον τομέα των αλεύρων και συγκεκριμένα παράγει και διαθέτει στην αγορά άλευρα και υποπροϊόντα αλευροποιίας. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την στατιστική ταξινόμηση των κλάδων οικονομικής δραστηριότητας

(ΣΤΑΚΟΔ - 91) της ΕΣΥΕ, η Εταιρία δραστηριοποιείται στον κλάδο Κ 156.1 παραγωγή προϊόντων αλευρόμυλων.

Η διάρκεια της Εταιρίας ορίσθηκε σε ογδόντα (80) έτη, δηλαδή, έως τις 28/12/2066 και αρχίζει από την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της Εταιρίας (29/12/1986).

Σκοπός της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της είναι :

1. Η εκμετάλλευση κυλινδρόμυλου, η παραγωγή και διάθεση αλεύρων και υποπροϊόντων αυτών και γενικά η άλεση κάθε γεωργικού προϊόντος.
2. Η εμπορία δημητριακών καρπών και αλεύρων και υποπροϊόντων.
3. Οι εισαγωγές και εξαγωγές ομοίων ειδών καθώς και η αντιπροσώπευση οίκων εσωτερικού ή εξωτερικού ομοίων προϊόντων με προμήθεια.

Ο σκοπός της εταιρείας δεν έχει τροποποιηθεί από την ίδρυση της.

2.1.2 Σύντομο Ιστορικό

Η δραστηριότητα της Εταιρίας ξεκίνησε το 1952 όπου δημιουργήθηκε από τον Δημήτριο Κεπενό ο πρώτος νερόμυλος στην Περιβόλα Πατρών εξυπηρετώντας τις ανάγκες των κατοίκων της περιοχής.

Το 1966 ο υδρόμυλος μετατράπηκε σε κυλινδρόμυλο (μετατροπή η οποία ως τότε απαγορευόταν) και το 1967 τοποθετήθηκε η πρώτη κυλινδρομηχανή, ρωσικής προέλευσης κινούμενη με την δύναμη του νερού. Έτσι, δημιουργήθηκε ο πρώτος ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΣ της περιοχής, δυναμικότητας 130 κιλών άλεσης σίτου ανά ώρα. Η Εταιρία αρχικά λειτούργησε ως ατομική επιχείρηση με την επωνυμία «ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΚΥΛΙΝΔΡΟΜΥΛΟΣ Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ».

Το 1968 στην Εταιρία συμμετέχει και ο κ. Δ. Κολλιόπουλος, ενώ τοποθετείται άλλη μια κυλινδρομηχανή η οποία αυξάνει την παραγωγική δυναμικότητα σε 6.000 κιλά άλεσης σίτου το 24ωρο. Η φήμη του μύλου

ξεπερνά τα στενά όρια της περιοχής και φθάνει ως τις περιοχές Αιγίου και Καλαβρύτων, αλέθοντας τα σιτηρά των παραγωγών με αμοιβή το αλεστικό δικαίωμα.

Το 1975 αποχωρεί ο Δ. Κολλιόπουλος και στην Εταιρία πλέον, με την επωνυμία «Δ. ΚΕΠΕΝΟΣ Ε.Ε.», εισέρχονται οι κ.κ. Γεώργιος, Θεόφιλος και Πολυζώης Κεπενός.

Το 1978 πραγματοποιείται το πρώτο επενδυτικό βήμα, με την κατασκευή ενός κτιρίου 450 τ.μ. και 2 ορόφων, σε επαφή με τον υφιστάμενο νερόμυλο (καθ' όσον απαγορευόταν να ιδρυθεί νέος αλευρόμυλος) και την προμήθεια του σχετικού μηχανολογικού εξοπλισμού. Έτσι, η παραγωγή φθάνει τους 25 τόνους το 24ωρο, ενώ αρχίζει η παραγωγή και εμπορία αλεύρου από σκληρό σιτάρι καλύπτοντας τις ανάγκες της ευρύτερης περιοχής.

Το 1981 επεκτείνεται ο μηχανολογικός εξοπλισμός της Εταιρίας και η παραγωγική δυναμικότητα φθάνει τους 48 τόνους το 24ωρο. Παράλληλα, ενδυναμώνεται η παρουσία της Εταιρίας στους γειτονικούς Νομούς, ως παραγωγού αλευριού από σκληρό σιτάρι.

Το 1986 η Εταιρία μετατρέπεται σε Α.Ε. με την επωνυμία «ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.» στην οποία συμμετέχουν και τα υπόλοιπα τέκνα του Δημητρίου Κεπενού, Κωνσταντίνος και Επαμεινώνδας.

Το 1987 η παραγωγική δραστηριότητα φθάνει τους 80 τόνους /24ωρο και αρχίζει πλέον η παραγωγή και άλλων έξι (6) τύπων αλεύρων.

Το 1990 πραγματοποιείται και η τελευταία επέκταση του μηχανολογικού εξοπλισμού και η δυναμικότητα φθάνει τους 120 τόνους / 24ωρο. Η ποικιλία των προϊόντων αυξάνεται σημαντικά και φθάνει τα 16.

Το 1995 εξαγοράζεται από την Εταιρία, σε πλειστηριασμό, ο κυλινδρόμυλος «Γ.Δ. ΚΟΛΛΙΟΠΟΥΛΟΣ Δ.Π. ΜΙΝΤΖΑΣ» αντί ποσού Δρ. 20 εκατ. Η δυναμικότητα του ανωτέρω κυλινδρόμυλου ανέρχεται σε 100 τόνους /24ωρο και η Εταιρία είχε θέσει ως στόχο την πλήρη λειτουργία και αυτής της μονάδας, προκειμένου να καλυφθεί η αυξημένη ζήτηση. Λόγω του γεγονότος ότι η συγκεκριμένη μονάδα ήταν εγκατεστημένη εντός σχεδίου πόλεως και σε ζώνη αμιγούς κατοικίας, η Εταιρία

προκειμένου να επιτύχει τον ανωτέρω στόχο προέβει στη μετεγκατάσταση των δύο μονάδων στη Βιομηχανική Περιοχή (ΒΙ.ΠΕ.) Πατρών.

Η ανωτέρω μετεγκατάσταση εντάχθηκε (και επιδοτήθηκε) στον Αναπτυξιακό Νόμο 1892/90 και στο Νόμο για τις Φθίνουσες Βιομηχανικά περιοχές (όπου περιλαμβάνεται και η Αχαΐα). Η όλη διαδικασία ολοκληρώθηκε τον Οκτώβριο του 1998 και με την υπ' αριθμ Αρ.Πρωτ.57877/ΝΝ628/Ν.1892/1990 απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας (ΦΕΚ 298/29.10.1998), πιστοποιήθηκε η επιτυχής ολοκλήρωση της εν λόγω επένδυσης και η έναρξη της παραγωγικής λειτουργίας αυτής. Ο συνδυασμός της 25ετούς εμπειρίας με την τεχνολογική εξέλιξη οδήγησε στη δημιουργία μιας σύγχρονης Αλευροβιομηχανίας παραγωγικής δυναμικότητας 200 τόνων αλεύρι/24ωρο.

Το Σεπτέμβριο 2001 κατόπιν της υπ' αριθμ 72/2001 αδείας του Λιμενικού Ταμείου Πατρών, η Εταιρία ολοκλήρωσε την εγκατάσταση πνευματικού συγκροτήματος εκφόρτωσης δημητριακών στο λιμάνι της Πάτρας δυναμικότητας 160 τόνων ανά ώρα. Η εν λόγω άδεια ισχύει μέχρι την 30/11/2001 με δυνατότητα ανανέωσής της μετά την υποβολή σχετικού αιτήματος της Εταιρίας προς την Λιμενική Επιτροπή.

Η εν λόγω εγκατάσταση συνεπάγεται :

- i. Μείωση του κόστους μεταφοράς των πρώτων υλών : μέχρι την εγκατάσταση του μηχανήματος η παραλαβή των α' υλών γινόταν από τα σημεία των προμηθευτών της Εταιρίας (Ψαχνά Ευβοίας, Πειραιάς, Καλαμάκι Κορινθίας και Κυλλήνη) με επιβάρυνση του κόστους μεταφοράς. Με την εγκατάσταση του μηχανήματος στο λιμάνι της Πάτρας και την παραλαβή του 85% περίπου των α' υλών (το υπόλοιπο θα διακινείται με φορτηγά από την περιοχή της Θεσσαλίας) αναμένεται σημαντική μείωση στο κόστος μεταφοράς δεδομένου ότι το εργοστάσιο απέχει από τις λιμενικές εγκαταστάσεις μόλις 17km. Το όφελος εκτιμάται από Δρ. 0,50/κιλό έως Δρ. 2,5/κιλό, ανάλογα με την ποσότητα της α' ύλης και την απόσταση από το κάθε σημείο των προμηθευτών της Εταιρίας.

- ii. Δυνατότητα πραγματοποίησης στο μέλλον απευθείας εισαγωγή σίτου χωρίς την μεσολάβηση τρίτων που θα επιφέρει περαιτέρω μείωση του κόστους μεταφοράς.

2.1.3 Αντικείμενο Εργασιών – Προϊόντα

Η δραστηριότητα της «ΜΥΛΟΙ – ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.» επικεντρώνεται στην παραγωγή διαφόρων τύπων αλεύρων. Σήμερα παράγει 36 διαφορετικούς κωδικούς προϊόντων και διάφορα είδη αλεύρων προκειμένου να καλύψει τις νέες καταναλωτικές τάσεις.

Επίσης, η Εταιρία αποδίδει μεγάλη σημασία στην κάλυψη των αναγκών της αγοράς παράγοντας καινοτομικά προϊόντα τα οποία απευθύνονται σε ειδικές κατηγορίες πελατών. Οι πωλήσεις σε ειδικούς τύπους αλεύρων ακολουθούν αυξητική πορεία καθώς είναι η μοναδική εταιρία που έχει δημιουργήσει γραμμή παραγωγής «γκρι» αλεύρων.

Η Εταιρία συνδυάζοντας αρμονικά τις παραδοσιακές μεθόδους παραγωγής, τις επενδύσεις σε υψηλή τεχνολογία και την εκπαίδευση του ανθρωπίνου δυναμικού, δημιουργεί συνεχώς προϊόντα εξαιρετικής ποιότητας που ανταποκρίνονται απόλυτα στις ολοένα αυξανόμενες και εναλλασσόμενες απαιτήσεις της αγοράς. Σε όλα τα στάδια της παραγωγής πρωταρχικός στόχος της Εταιρίας είναι η δημιουργία και διατήρηση υψηλής ποιότητας προϊόντων, έτσι ώστε να διασφαλίζεται το καλύτερο αποτέλεσμα για τους πελάτες της.

Η Εταιρία παράγει και προσφέρει τις παρακάτω ομάδες προϊόντων :

- Άλευρα κίτρινα
- Άλευρα πολυτελείας
- Άλευρα αρτοποιίας
- Άλευρα ειδικά
- Άλευρα ολικής αλέσεως
- Σιμιγδάλι ψιλό και χονδρό
- Μίγματα
- Εμπορεύματα
- Υποπροϊόντα

Για την αναμόρφωση των αποτελεσμάτων των χρήσεων 1997-2000 έχουν ληφθεί υπόψη οι παρατηρήσεις που αναφέρονται στην Έκθεση του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή, οι οποίες παρουσιάζονται παρακάτω :

2.2 Συνοπτικά οικονομικά μεγέθη της εταιρείας

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1997

- ❖ Η Εταιρία βασιζόμενη στην υπ' αριθμ. 205/1988 γνωμοδότηση της Ολομέλειας των Νομικών Συμβουλών Διοικήσεως και στις διατάξεις του άρθρου 31 παραγ. 1 περ. 1^ε του Ν. 2238/1994, δεν σχημάτισε στη χρήση 1997 πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία, επειδή κανένας από το προσωπικό της δεν τεκμηριώνει δικαίωμα συνταξιοδότησεως μέχρι το τέλος της επόμενης χρήσεως. Αν η Εταιρία σχημάτιζε πρόβλεψη για τις πιθανές υποχρεώσεις της για αποζημίωση του συνόλου του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με τις διατάξεις του κωδ. Ν. 2190/1920, αυτή θα ανερχόταν, σωρευτικά, στο ποσό των Δρ. 4.000.000 περίπου. Μέρος του ποσού αυτού εκ. Δρ 500.000 περίπου αφορά την παρούσα χρήση.
- ❖ Από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1996-1998 καταλογίσθηκαν επιπλέον φόροι και προσαυξήσεις συνολικού ποσού Δρ 38.341.241 (ποσό Δρ 9.701.850 για τη χρήση 1996, ποσό Δρ 6.044.682 για τη χρήση 1997 και ποσό Δρ 22.594.709 για τη χρήση 1998 ήτοι : Δρ 1.517.555 προσαυξήσεις φόρων εισοδήματος και Δρ 21.077.154 φόρος εισοδήματος).

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1998

- ❖ Η Εταιρία βασιζόμενη στην υπ' αριθμ. 205/1988 γνωμοδότηση της Ολομέλειας των Νομικών Συμβούλων Διοικήσεως και στις διατάξεις του άρθρου 31 παραγ. 1 περ. 1^ε του Ν. 2238/1994, δεν σχημάτισε στη χρήση 1998 πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της

λόγω εξόδου από την υπηρεσία, επειδή κανένας από το προσωπικό της δεν τεκμηριώνει δικαίωμα συνταξιοδότησεως μέχρι το τέλος της επόμενης χρήσεως. Αν η Εταιρία σχημάτιζε πρόβλεψη για τις πιθανές υποχρεώσεις της για αποζημίωση του συνόλου του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με τις διατάξεις του κωδ. Ν. 2190/1920, αυτή θα ανερχόταν, σωρευτικά, στο ποσό των Δρ. 2.500.000 περίπου. Η διαφορά μεταξύ του ποσού αυτού και του αντίστοιχου της προηγούμενης χρήσεως (Δρ 4.000.000) ανερχόμενη σε Δρ. 1.500.000 περίπου έχει αναμορφωθεί θετικά τα αποτελέσματα της χρήσης 1998.

- ❖ Με βάση την ευχέρεια που παρασχέθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών (Εγκυκλ. ΠΟΛ. Αρ. 1095950/1341/Β0012/ΠΟΛ 1224/20.8.1998) οι χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές ποσού Δρ. 10.833.177 που προέκυψαν από την προσαρμογή της συναλλαγματικής ισοτιμίας της δραχμής της 13.3.1988 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως» προκειμένου να αποσβεστούν τμηματικά και ισόποσα σε τρεις χρήσεις γεινόμενης από την χρήση 1998. Τα αποτελέσματα της χρήσης 1998 όπως παρουσιάζονται στον πίνακα έχουν επιβαρυνθεί με το ποσό των Δρ. 7.222.118 που αφορά τις χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές των χρήσεων 1999 και 2000 (ήτοι : Δρ. 3.611.059 για το 1999 και Δρ. 3.611.059 για το 2000).
- ❖ Από το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 1996-1998 καταλογίσθηκαν επιπλέον φόροι και προσαυξήσεις συνολικού ποσού Δρ. 38.341.241 (ποσό Δρ. 9.701.850 για τη χρήση 1996, ποσό Δρ. 6.044.682 για τη χρήση 1997 και ποσό Δρ. 22.594.709 για τη χρήση 1998 ήτοι : Δρ 1.517.555 προσαυξήσεις φόρων εισοδήματος και Δρ. 21.077.154 φόρος εισοδήματος). Μέρος των φόρων φορολογικού ελέγχου, προήλθε από προσθήκες, βελτιώσεις παγίων συνολικής αξίας Δρ. 14.979.833, που είχαν επιβαρύνει τα αποτελέσματα των χρήσεων 1996-1998 και δεν αναγνωρίστηκαν από το φορολογικό έλεγχο. Οι προσθήκες βελτιώσεις αυτές

μεταφέρθηκαν στους αντιστοίχους λογαριασμούς των παγίων στοιχείων, μειώνοντας ισόποσα τους φόρους φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων, οι οποίοι επιβάρυναν τελικά τα ίδια κεφάλαια και τη διάθεση αποτελεσμάτων της Εταιρίας τη χρήση 1999 κατά Δρ. 23.861.408. Τα αποτελέσματα επιβαρύνθηκαν με Δρ. 22 εκατ. που αφορούν τη χρήση.

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 1999

- ❖ Η Εταιρία βασιζόμενη στην υπ' αριθμ. 205/1988 γνωμοδότηση της Ολομέλειας των Νομικών Συμβούλων Διοικήσεως και στις διατάξεις του άρθρου 31 παραγ. 1 περ. 1^ε του Ν. 2238/1994, δεν σχημάτισε στη χρήση 1999 πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία, επειδή κανένας από το προσωπικό της δεν τεκμηριώνει δικαίωμα συνταξιοδότησεως μέχρι το τέλος της επόμενης χρήσεως. Αν η Εταιρία σχημάτιζε πρόβλεψη για τις πιθανές υποχρεώσεις της για αποζημίωση του συνόλου του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με τις διατάξεις του κωδ. Ν. 2190/1920, αυτή θα ανερχόταν, σωρευτικά, στο ποσό των Δρ. 5.400.000 περίπου. Μέρος του ποσού αυτού εκ. Δρ. 2.900.000 περίπου αφορά την παρούσα χρήση.
- ❖ Με βάση την ευχέρεια που παρασχέθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών (Εγκυκλ. ΠΟΛ. Αρ. 1095950/1341/Β0012/ΠΟΛ 1224/20.8.1998) οι χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές ποσού Δρ. 10.833.177 που προέκυψαν από την προσαρμογή της συναλλαγματικής ισοτιμίας της δραχμής της 13.3.1988 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως» προκειμένου να αποσβεστούν τμηματικά και ισόποσα σε τρεις χρήσεις γενόμενης από την χρήση 1998. Συνεπώς τα αποτελέσματα της χρήσεως 1999 αναμορφώνονται θετικά με το ποσό των Δρ. 3.611.059.
- ❖ Με βάση την ευχέρεια που παρασχέθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών (Εγκυκλ. ΠΟΛ. Αρ. 1263/24-12-1999 και 1268/29-

12-1999) οι χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν κατά την εξόφληση και αποτίμηση υποχρεώσεων σε Γεν Ιαπωνίας στο διάστημα 1/1-31/12/1999, συνολικού ποσού Δρ. 132.464.384 (αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31/12/2000 Δρ. 44.157.002) μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως» προκειμένου να αποσβεστούν τμηματικά και ισόποσα σε τρεις χρήσεις, ήτοι κατά Δρ. 44.150.379 ετησίως αρχής γενομένης από την χρήση 1999. τα αποτελέσματα της χρήσης 1999 όπως παρουσιάζονται στον πίνακα έχουν επιβαρυνθεί με το ποσό των Δρ. 88.300.758 που αφορά τις χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές των χρήσεων 2001 και 2002 (ήτοι : Δρ. 44.150.379 για το 2000 και Δρ. 44.150.379 για το 2001).

- ❖ Από τον, προσφάτως διενεργηθέντα φορολογικό έλεγχο της χρήσεως 1999 καταλογίσθηκαν επιπλέον φόροι εισοδήματος καθώς και λοιποί φόροι και προσαυξήσεις συνολικού ποσού Δρ 9.099.456 (ήτοι : Δρ 12.206.428 προσαυξήσεις φόρων εισοδήματος και Δρ 7.893.028 φόρος εισοδήματος) οι οποίοι θα επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης 2001.

ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2000

- ❖ Η Εταιρία βασιζόμενη στην υπ' αριθμ. 205/1988 γνωμοδότηση της Ολομέλειας των Νομικών Συμβούλων Διοικήσεως και στις διατάξεις του άρθρου 31 παραγ. 1 περ. 1^ε του Ν. 2238/1994, δεν σχημάτισε στη χρήση 1999 πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία, επειδή κανένας από το προσωπικό της δεν τεκμηριώνει δικαίωμα συνταξιοδότησεως μέχρι το τέλος της επόμενης χρήσεως. Αν η Εταιρία σχημάτιζε πρόβλεψη για τις πιθανές υποχρεώσεις της για αποζημίωση του συνόλου του προσωπικού της λόγω εξόδου από την υπηρεσία για συνταξιοδότηση, σύμφωνα με τις διατάξεις του κωδ. Ν. 2190/1920, αυτή θα ανερχόταν, σωρευτικά, στο ποσό των Δρ. 8.500.000 περίπου. Μέρος του ποσού αυτού εκ. Δρ. 3.100.000 περίπου αφορά την παρούσα χρήση.

- ❖ Με βάση την ευχέρεια που παρασχέθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών (Εγκυκλ. ΠΟΛ. Αρ. 1095950/1341/Β0012/ΠΟΛ 1224/20.8.1998) οι χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές ποσού Δρ. 10.833.177 που προέκυψαν από την προσαρμογή της συναλλαγματικής ισοτιμίας της δραχμής της 13.3.1988 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως» προκειμένου να αποσβεστούν τμηματικά και ισόποσα σε τρεις χρήσεις γεινόμενης από την χρήση 1998. Συνεπώς τα αποτελέσματα της χρήσεως 2000 αναμορφώνονται θετικά με το ποσό των Δρ. 3.611.059.
- ❖ Με βάση την ευχέρεια που παρασχέθηκε από το Υπουργείο Οικονομικών (Εγκυκλ. ΠΟΛ. Αρ. 1263/24-12-1999 και 1268/29-12-1999) οι χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν κατά την εξόφληση και αποτίμηση υποχρεώσεων σε Γιεν Ιαπωνίας στο διάστημα 1/1-31/12/1999, συνολικού ποσού Δρ. 132.464.384 (αναπόσβεστο υπόλοιπο την 31/12/2000 Δρ. 44.157.002) μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «Λοιπά έξοδα εγκαταστάσεως» προκειμένου να αποσβεστούν τμηματικά και ισόποσα σε τρεις χρήσεις, ήτοι κατά Δρ. 44.150.379 ετησίως αρχής γεινόμενης από την χρήση 1999. Δεδομένου ότι τα αποτελέσματα της χρήσης 1999 επιβαρύνθηκαν με το ποσό των Δρ. 88.300.758 που αφορά τις χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές των χρήσεων 2001 και 2002 (ήτοι : Δρ. 44.150.379 για το 2000 και Δρ. 44.150.379 για το 2001), τα αποτελέσματα της χρήσης 2000 αναμορφώνονται θετικά με το ποσό των Δρ. 44.150.379.

2.3 Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και διαδικασία διάθεσης των νέων μετοχών

Γενικά

Οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρίας 'ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΙΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε.' της 17/09/1999, 17/02/2000, 18/04/2000, η Τακτική Γενική Συνέλευση της 30/06/2000 καθώς και οι Έκτακτες

Γενικές Συνελεύσεις της 30/10/2000, 28/02/2001 και 5/11/2001 αποφάσισαν ομόφωνα την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου και την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών.

Για το σκοπό αυτό η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 5/11/2001 αποφάσισε ειδικότερα τα ακόλουθα :

1. Εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, προκειμένου να χρηματοδοτήσει την σχεδιασθείσα ανάπτυξη της και τα νέα επενδυτικά της προγράμματα.
2. Μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από χίλιες (1.000) δραχμές σε διακόσιες πενήντα (250) δραχμές με την αντίστοιχη αύξηση του αριθμού των μετοχών και την αντικατάσταση των υφιστάμενων μετοχών με νέες.
3. Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας, με σκοπό την εισαγωγή των μετοχών στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, κατά 335.000.000 δραχμές, με την έκδοση 1.340.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 250 δραχμών εκάστης, από τις οποίες οι 1.276.200 μετοχές θα διατεθούν στο ευρύ επενδυτικό κοινό με δημόσια εγγραφή, ενώ οι υπόλοιπες 63.800 μετοχές θα διατεθούν με ιδιωτική τοποθέτηση στο προσωπικό και συνεργάτες της Εταιρίας.
4. Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών θα οριστεί υπέρ το άρτιο και η όποια διαφορά προκύψει μεταξύ ονομαστικής τιμής και τιμής διάθεσης, θα πιστώσει το λογαριασμό «Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».
5. Οι μετοχές που θα προέλθουν από την αύξηση αυτή θα έχουν δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 2000, εφόσον η δημόσια εγγραφή χρονικά προηγηθεί της τακτικής Γενικής Συνέλευσης που θα αποφασίσει προς τούτο (1).
6. Τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας σχετικά με την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου.

7. Καθορισμός της προθεσμίας καταβολής της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με Δημόσια Εγγραφή και Ιδιωτική Τοποθέτηση σε τέσσερις (4) μήνες από την ημέρα της παρούσας Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, που μπορεί να παραταθεί για ένα (1) ακόμη μήνα με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.
8. Παραίτηση των παλαιών μετόχων από το δικαίωμα προτίμησης προκειμένου να πραγματοποιηθεί η Δημόσια Εγγραφή και η Ιδιωτική Τοποθέτηση για την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α.
9. Τροποποίηση των άρθρων 7 και 12 του Καταστατικού της Εταιρίας ούτως ώστε τα άρθρα αυτά να είναι σύνομα με την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α.
10. Εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου να διαπραγματευθεί και προσδιορίσει για λογαριασμό της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, την τιμή διάθεσης της μετοχής σε συνεννόηση με τους Αναδόχους.

Η τιμή διάθεσης με Δημόσια Εγγραφή και Ιδιωτική Τοποθέτηση των νέων μετοχών από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα καθοριστεί από τον Κύριο Ανάδοχο της έκδοσης, με τη σύμφωνη γνώμη της Εταιρίας, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην επόμενη ενότητα "Τιμή Διάθεσης", τα οποία είναι σύμφωνα με το άρθρο 4 του Π.Δ. 348/85 όπως ισχύει.

Από τις νέες μετοχές, οι 1.276.200 μετοχές θα διατεθούν στο κοινό με Δημόσια Εγγραφή ενώ οι υπόλοιπες 63.800 μετοχές (που αντιστοιχεί στο 4,99%, περίπου, των μετοχών της Δημόσιας Εγγραφής) θα διατεθούν μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης στο προσωπικό και συνεργάτες της Εταιρίας.

Η διάθεση του συνόλου της Ιδιωτικής Τοποθέτησης καθώς και η πιστοποίηση της καταβολής του αντίστοιχου ποσού από το Δ.Σ. της Εταιρίας προς το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών θα γίνει πριν από την έναρξη της Δημόσιας Εγγραφής.

- (1) Η Τακτική Γενική Συνέλευση για τη χρήση 2000 έχει προηγηθεί της Δημόσιας Εγγραφής και αποφάσισε τη διανομή κερδών .

Σημειώνεται ότι η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών με Δημόσια Εγγραφή δεν θα είναι ανώτερη της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών με Ιδιωτική Τοποθέτηση. Το σύνολο των νέων μετοχών που θα διατεθεί στο κοινό με Δημόσια Εγγραφή αντιστοιχεί στο 23,53% επί του υφισταμένου σήμερα αριθμού μετοχών της Εταιρίας προσαυξημένου με τις μετοχές της Ιδιωτικής Τοποθέτησης. Τα ανωτέρω είναι σύμφωνα με την απόφαση του Υπουργού Εθνικής Οικονομίας 2063/Β69/19.01.1999, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει.

Οι νέες καθώς και οι υφιστάμενες μετοχές της Εταιρίας, θα καταχωρηθούν στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σύστημα Αϋλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών.

Οι νέες μετοχές μαζί με τις υφιστάμενες θα εισαχθούν για διαπραγμάτευση στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών μετά τη λήξη της περιόδου εγγραφών και μετά την οριστική καταχώρηση των μετοχών στους Λογαριασμούς των δικαιούχων.

Μετά την παραπάνω αύξηση, ο αριθμός των μετοχών της Εταιρίας θα διαμορφωθεί ως εξής :

	Αριθμός Μετοχών	Είδος Μετοχών	Ονομαστική Αξία
Υφιστάμενες Μετοχές	5.360.000	Κοινές Ονομαστικές	Δρ. 250
Έκδοση Νέων Μετοχών			
- με Ιδιωτική Τοποθέτηση	63.800	Κοινές Ονομαστικές	Δρ. 250
- με Δημόσια Εγγραφή	1.276.200	Κοινές Ονομαστικές	Δρ. 250
Σύνολο Μετοχών	6.700.000	Κοινές Ονομαστικές	Δρ. 250

Πηγή : **Μύλοι Κεπενού**, Ενημερωτικό Δελτίο

2.3.1. Τιμή Διάθεσης

Η Τιμή Διάθεσης των μετοχών που διατίθενται με Δημόσια Εγγραφή θα καθοριστεί από τον Κύριο Ανάδοχο, σε συνεννόηση με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, το διήμερο μετά το πέρας της περιόδου της Δημόσιας Εγγραφής και θα ανακοινωθεί μέσω των Μ.Μ.Ε. την επόμενη εργάσιμη ημέρα.

Η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές (θεσμικοί – μη θεσμικοί) που θα συμμετάσχουν στη διάθεση των μετοχών με Δημόσια Εγγραφή.

Η Τιμή Διάθεσης θα καθοριστεί με βάση τις προσφορές που θα υποβάλλουν οι θεσμικοί επενδυτές στο Βιβλίο Υποβολής Ανταγωνιστικών Προσφορών (διαδικασία Bookbuilding) και με σκοπό την ικανοποιητική χρηματιστηριακή πορεία της μετοχής της Εταιρίας μεσοπρόθεσμα. Η εν λόγω διαδικασία υποβολής προσφορών θα εφαρμοστεί στο μέρος της Δημόσιας Εγγραφής που αφορά στους θεσμικούς επενδυτές και θα πραγματοποιηθεί ταυτόχρονα με τις εγγραφές των μη θεσμικών επενδυτών.

Οι θεσμικοί επενδυτές θα υποβάλλουν τις προσφορές τους, μέσω των Αναδόχων και της ALPHA BANK, για μετοχές της Εταιρίας εντός δεσμευτικού εύρους τιμών που θα οριστεί από τον Κύριο Ανάδοχο, σε συνεννόηση με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, το αργότερο την προτεραιία της έναρξης της περιόδου των εγγραφών, και θα γνωστοποιηθεί μέσω των Μ.Μ.Ε.

Η ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους δεν θα είναι μεγαλύτερη από 10% από την κατώτατη τιμή του εύρους. Σημειώνεται ότι για τον προσδιορισμό του εύρους των τιμών θα ακολουθηθεί η διαδικασία του pre-marketing σε συνδυασμό με την εκδήλωση ενδιαφέροντος από τους λοιπούς Αναδόχους, συνεκτιμώντας τόσο τη χρηματιστηριακή συγκυρία όσο και την οικονομική θέση και τις προοπτικές της Εταιρίας.

Σε κάθε περίπτωση, η Τιμή Διάθεσης θα ορισθεί μεταξύ του ανώτατου και του κατώτατου ορίου του προαναγγελθέντος εύρους τιμών.

2.3.2. Διαδικασία Διάθεσης των Προσφερομένων Μετοχών με Δημόσια Εγγραφή

Οι εγγραφές των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα πραγματοποιούνται μέσω των Αναδόχων και της ALPHA BANK, από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Εγγραφής.

Για να επιτευχθεί η επιθυμητή, ευρεία διασπορά των μετοχών που διατίθενται με Δημόσια Εγγραφή θα ακολουθηθεί η παρακάτω διαδικασία, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην υπ' αριθμ. 9/201/10.10.2000 (ΦΕΚ 1419/22.11.00) Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών θα αποτελούν οι δέκα (10) μετοχές. Κάθε επενδυτής θα μπορεί να εγγράφεται για μια (1) τουλάχιστον μονάδα διαπραγμάτευσης, (δηλαδή για 10 μετοχές) ή για ακέραιο αριθμό μονάδων διαπραγμάτευσης (δηλαδή 10, 20, 30, 40 κ.λ.π. μετοχές). Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Εγγραφής, δηλαδή 1.276.200 μετοχές.

Οι επενδυτές για να συμμετάσχουν στη Δημόσια Εγγραφή πρέπει να τηρούν ενεργό Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σύστημα Αϋλών Τίτλων προκειμένου να καταχωρηθούν οι μετοχές που θα αποκτηθούν. Ο κωδικός αριθμός της Μερίδας Επενδυτή και ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής. Επίσης οι επενδυτές πρέπει να ορίζουν το Χειριστή που επιθυμούν για τις μετοχές που θα τους κατανεμηθούν συμπληρώνοντας τον κωδικό του αριθμό στην αίτηση εγγραφής. Στην περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν επιθυμεί να ορίσει Χειριστή, στην αίτηση εγγραφής πρέπει να αναγράφεται ο κωδικός αριθμός του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (999) προκειμένου οι μετοχές να μεταφερθούν στον ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας του, του οποίου Χειριστής είναι το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών. Συνιστάται πάντως στους επενδυτές να ορίζουν Χειριστή στην αίτηση εγγραφής και να αποφεύγουν τη μεταφορά των μετοχών τους στον Ειδικό Λογαριασμό προκειμένου να μπορούν αμέσως μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης, να διενεργούν πράξεις επί των μετοχών που θα τους κατανεμηθούν.

Εφιστάται η προσοχή στους επενδυτές ότι εάν δεν αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής ο κωδικός αριθμός Μερίδας Επενδυτή, ο αριθμός του Λογαριασμού Αξιών και ο κωδικός αριθμός του Χειριστή, ή αν ο

αναγραφόμενος αριθμός είναι λανθασμένος ο επενδυτής θα αποκλείεται από την κατανομή των μετοχών.

Οι ενδιαφερόμενοι θα εγγράφονται για τις προσφερόμενες μετοχές στα μέσω των Αναδόχων, με την υποβολή της σχετικής αίτησης εγγραφής. Από τα καταστήματα των Αναδόχων και από τα γραφεία του Χ.Α.Α. θα γίνεται και η διάθεση του ενημερωτικού Δελτίου. Οι ημερομηνίες έναρξης και λήξης των εγγραφών, καθώς και τα συγκεκριμένα καταστήματα των Αναδόχων που θα δέχονται τις αιτήσεις εγγραφής, θα ανακοινωθούν εγκαίρως με ανακοίνωση μέσω του Τύπου.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Εγγραφής διαπιστωθούν περισσότερες της μιας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων, με βάση τα στοιχεία ΣΤΑ ή/και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται με ευθύνη του Κυρίου Αναδόχου ως ενιαία εγγραφή και θα ισχύουν οι σχετικοί με την κατά προτεραιότητα ικανοποίηση των εγγραφών περιορισμοί.

Λοιπές τυχόν λεπτομέρειες της διαδικασίας εγγραφής θα περιληφθούν στη ανακοίνωση μέσω του τύπου.

2.3.2.1. Διάθεση Μετοχών σε Θεσμικούς Επενδυτές

Οι προσφορές των θεσμικών επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών, μέσω των Αναδόχων και της ALPHA BANK, θα πραγματοποιηθούν με την ακόλουθη διαδικασία και μπορούν να περιλαμβάνονται εναλλακτικά:

- τον αριθμό μετοχών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής στην τιμή διάθεσης ανά μετοχή που θα προκύψει από τη διαδικασία.
- τη συνολική αξία των μετοχών που επιθυμεί να αποκτήσει ανεξαρτήτως τιμής διάθεσης ανά μετοχή που θα προκύψει από τη διαδικασία.
- τον αριθμό μετοχών ή τη συνολική αξία και την ανώτατη τιμή που επιθυμεί να καταβάλει ανά μετοχή, και

- μέχρι τρεις εναλλακτικούς αριθμούς μετοχών με δυο (κατ' ελάχιστο) ή τρεις (το μέγιστο) ανώτατες τιμές ανά μετοχή, μια για κάθε αριθμό μετοχών.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι θεσμικοί επενδυτές θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Βιβλίο Προσφορών που θα διαχειρίζονται ο Κύριος Ανάδοχος για το σκοπό του προσδιορισμού της ζητούμενης ποσότητας σε εναλλακτικές τιμές καθώς και του συνολικού αριθμού των ζητούμενων μετοχών.

Καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του Βιβλίου Προσφορών, οι θεσμικοί επενδυτές θα μπορούν να τροποποιούν τις προσφορές τους. Οι ενδιαφερόμενοι θεσμικοί επενδυτές μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής και τροποποίησης προσφορών από τους Αναδόχους.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου της Δημόσιας Εγγραφής (ώρα 15.00) οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

Οι αιτήσεις συμμετοχής που θα υποβάλλουν οι θεσμικοί επενδυτές στο Βιβλίο Προσφορών γίνονται δεκτές εφόσον είτε έχει καταβληθεί στους αναδόχους σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής, είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων του επενδυτή ή σε λογαριασμούς των άυλων τίτλων ομολόγων ή εντόκων γραμματίων κεντρικών κυβερνήσεων χωρών της Ζώνης Α, όπως αυτή ορίζεται στην ΠΔΤΕ/2054/1992 (εφεξής <<Ζώνης Α>>), είτε, τέλος, έχει δεσμευθεί το προϊόν συμφωνίας επαναγοράς φυσικών τίτλων (reverse repo) κεντρικών κυβερνήσεων της Ζώνης Α. Η αξία της συμμετοχής για τους θεσμικούς επενδυτές εξαρτάται από το είδος της προσφοράς που υποβάλλουν στο Βιβλίο Προσφορών (βλέπε παραπάνω). Συγκεκριμένα σε προσφορές που περιέχουν αριθμό μετοχών, ως αξία συμμετοχής νοείται το γινόμενο των αιτούμενων μετοχών επί την ανώτατη τιμή της προσφοράς, ή, αν δεν υπάρχει τέτοια, επί την ανώτατη τιμή του ανακοινωθέντος εύρους τιμών. Σε προσφορές που περιέχουν συνολική αξία μετοχών, με ή χωρίς ανώτατη

τιμή, ως αξία συμμετοχής νοείται η συνολική αξία των μετοχών. Τέλος, σε προσφορές που περιέχουν εναλλακτικούς αριθμούς μετοχών, ως αξία συμμετοχής νοείται το μέγιστο μεταξύ των γινομένων των αιτούμενων μετοχών επί των αντιστοίχων ανώτατων τιμών, ή, αν δεν υπάρχουν τέτοιες, επί την ανώτατη τιμή του ανακοινωθέντος δεσμευτικού εύρους τιμών. Σε κάθε τροποποίηση των υποβαλλομένων προσφορών, η αξία συμμετοχής θα προσαρμόζεται κατάλληλα στη νέα προσφορά.

Η συμμετοχή στη Δημόσια Εγγραφή δεν μπορεί να γίνει με προσωπική επιταγή, ή με τη δέσμευση άλλων αξιόγραφων ή αξιών όπως μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, ή με την παροχή οποιασδήποτε άλλης μορφής εξασφάλισης, όπως εγγυητικής επιστολής, ενεχύρου επί αξιόγραφων, εκχώρησης απαιτήσεων κλπ. Οι αιτήσεις θα γίνονται δεκτές μόνο εφόσον οι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών βάσει των οποίων εγγράφονται.

Ειδικά για τους αλλοδαπούς θεσμικούς επενδυτές, οι Ανάδοχοι μπορούν με ευθύνη τους να δέχονται βεβαιώσεις από τράπεζες που εδρεύουν σε χώρες της Ζώνης Α, ότι έχουν δεσμευθεί σε αυτές τα απαιτούμενα για την εγγραφή κεφάλαια, σύμφωνα με τα ανωτέρω οριζόμενα.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των μετοχών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε επενδυτής και της Τιμής Διάθεσης, θα αποδίδεται στο δικαιούχο το τυχόν καταβληθέν επιπλέον ποσό μετρητών και θα αποδεσμεύονται τα ποσά καταθέσεων ή οι άυλοι τίτλοι με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων ή με ταυτόχρονη καταβολή του ισόποσου της αξίας των μετοχών που κατανεμήθηκαν στον επενδυτή κατά περίπτωση, από τα ίδια τα καταστήματα των τραπεζών ή των Α.Χ.Ε. στα οποία είχε υποβληθεί η αίτηση εγγραφής. Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κλπ.) καθώς επίσης και η επιστροφή του τυχόν καταβληθέντος επιπλέον ποσού μετρητών θα γίνεται εντόκως (σύμφωνα με τα ισχύοντα επιτόκια ανά τράπεζα και κατηγορία καταθέσεων).

2.3.2.2. Διάθεση Μετοχών σε μη Θεσμικούς Επενδυτές

Οι εγγραφές των μη θεσμικών επενδυτών θα πραγματοποιηθούν μέσω των καταστημάτων των Αναδόχων και της ALPHA BANK με την ακόλουθη διαδικασία.

Οι μη θεσμικοί επενδυτές θα εγγράφονται στην ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους τιμών.

Οι αιτήσεις εγγραφής των μη θεσμικών επενδυτών γίνονται δεκτές εφόσον είτε έχει καταβληθεί στους αναδόχους σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής, είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων του επενδυτή ή σε λογαριασμούς των άυλων τίτλων ομολόγων ή εντόκων γραμματίων κεντρικών κυβερνήσεων χωρών της Ζώνης Α, όπως αυτή ορίζεται στην ΠΔΤΕ/2054/1992 (εφεξής 'Ζώνη Α'), είτε, τέλος, το προϊόν συμφωνίας επαναγοράς φυσικών τίτλων (reverse repo) κεντρικών κυβερνήσεων της Ζώνης Α. Η αξία συμμετοχής για τους μη θεσμικούς επενδυτές ορίζεται ως ο αριθμός των αιτούμενων μετοχών επί την ανώτατη τιμή του ανακοινωθέντος εύρους τιμών.

Η συμμετοχή στη Δημόσια Εγγραφή δεν μπορεί να γίνει με προσωπική επιταγή, ή με τη δέσμευση άλλων αξιόγραφων ή αξιών όπως μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, ή με την παροχή οποιασδήποτε άλλης μορφής εξασφάλισης, όπως εγγυητικής επιστολής, ενεχύρου επί αξιόγραφων, εκχώρησης απαιτήσεων κλπ. Οι αιτήσεις θα γίνονται δεκτές μόνο εφόσον οι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών βάσει των οποίων εγγράφονται. Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των μετοχών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε επενδυτής και της Τιμής Διάθεσης, θα αποδίδεται στο δικαιούχο το τυχόν καταβληθέν επιπλέον ποσό μετρητών και θα αποδεσμεύονται τα ποσα καταθέσεων ή οι άυλοι τίτλοι με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων ή με ταυτόχρονη καταβολή του ισόποσου της αξίας των μετοχών που κατανεμήθηκαν στον επενδυτή κατά περίπτωση, από τα ίδια τα καταστήματα των τραπεζών ή των ΑΧΕ στα οποία είχε υποβληθεί η αίτηση εγγραφής. Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους

όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κλπ.) καθώς επίσης και η επιστροφή του τυχόν καταβληθέντος επιπλέον ποσού μετρητών θα γίνεται εντόκως (σύμφωνα με τα ισχύοντα επιτόκια ανά τράπεζα και κατηγορία καταθέσεων).

2.3.3. Γενικά Στοιχεία Κατανομής της Δημόσιας Εγγραφής

Η κατανομή των μετοχών στους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί ως εξής :

- Ποσοστό 30% των μετοχών (382.860 μετοχές) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών ημεδαπών και αλλοδαπών θεσμικών επενδυτών όπως αυτοί ορίζονται στην παραπάνω απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσοστό 70% των μετοχών (893.340 μετοχές) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών φυσικών και νομικών προσώπων τα οποία δεν είναι θεσμικοί επενδυτές.

Αν η ζήτηση σε μια από τις δυο κατηγορίες επενδυτών (θεσμικοί – μη θεσμικοί) υπολείπεται της αντίστοιχης προσφοράς και δεν έχει ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση στην άλλη κατηγορία, οι πλεονάζουσες μετοχές μεταφέρονται στην κατηγορία με την ανικανοποίητη ζήτηση.

Η κατανομή των μετοχών μεταξύ των επενδυτών της κατηγορίας αυτής πραγματοποιείται σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται για κάθε κατηγορία επενδυτών όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Βάσει της απόφασης 57/22.9.2000 του Δ.Σ. του Χ.Α.Α. (ΦΕΚ 88B/31.1.2001), ο Κύριος Ανάδοχος θα ολοκληρώσει τη διαδικασία υποβολής στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών όλων των δικαιολογητικών που απαιτούνται για την έγκριση της εισαγωγής των μετοχών από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α. εντός 5 εργάσιμων ημερών από τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Εγγραφής. Η έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας πραγματοποιείται εντός 15 ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία εγκρίσεως από το Δ.Σ. του Χ.Α.Α. της εισαγωγής των μετοχών.

Στην περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός μετοχών που προσφέρονται με Δημόσια Εγγραφή, οι Ανάδοχοι υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες μετοχές στην Τιμή Διάθεσης.

Η ``παράδοση`` των μετοχών συντελείται με την οριστική καταχώρησή τους στο Λογαριασμό Αξιών των δικαιούχων. Η καταχώρηση των μετοχών στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων θα γίνει αμέσως μετά την ολοκλήρωση των σχετικών διαδικασιών και θα ανακοινωθεί έγκαιρα με δημοσίευση στον Τύπο. Ο αριθμός μετοχών που θα κατανεμηθεί σε κάθε επενδυτή θα αντιστοιχεί σε ακέραιο αριθμό μονάδων διαπραγμάτευσης.

2.3.3.1. Κατανομή των Μετοχών στους Θεσμικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων μετοχών θα πραγματοποιηθεί από τον Κύριο Ανάδοχο, σε συνεννόηση με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, συνεκτιμώντας διάφορους παράγοντες, οι κυριότεροι των οποίων είναι το μέγεθος της ζήτησης των μετοχών και η επιθυμία για ικανοποιητική χρηματιστηριακή πορεία της μετοχής της Εταιρίας μεσοπρόθεσμα.

Για την κατανομή των μετοχών στους θεσμικούς επενδυτές που θα συμμετάσχουν στην διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισομένων προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια :

- Το είδος του θεσμικού επενδυτή.
- Ο χρόνος υποβολής της προσφοράς.
- Η προσφερόμενη τιμή και ειδικότερα η συμβολή των προσφορών ενός θεσμικού επενδυτή στη διαμόρφωση ελκυστικής τιμής.
- Η χρηματιστηριακή συμπεριφορά σε προηγούμενες περιπτώσεις διάθεσης μετοχών και η εκτιμώμενη συμπεριφορά μετά τη διάθεση.

Επισημαίνεται ότι δεν υπάρχει καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των υποβληθεισομένων προσφορών.

Από την κατανομή των μετοχών εξαιρούνται οι Ανάδοχοι και ο Σύμβουλος Έκδοσης, καθώς και οι συνδεδεμένες με αυτούς επιχειρήσεις, εξαιρουμένων των Αωνύμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και των Αωνύμων Εταιριών Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, εφ' όσον οι τελευταίες εγγράφονται για λογαριασμό αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζονται.

2.3.3.2. Κατανομή των Μετοχών στους Μη Θεσμικούς Επενδυτές

Κατά την κατανομή των μετοχών στα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που δεν είναι θεσμικοί επενδυτές, θα δοθεί προτεραιότητα όλων των αιτήσεων εγγραφής σύμφωνα με τα παραπάνω, η ικανοποίηση των αιτήσεων εγγραφής μέχρι το όριο των 450 μετοχών θα γίνει αναλογικά με βάση τον συντελεστή ικανοποίησης για ακέραιες μονάδες διαπραγμάτευσης, παραλειπομένου του τυχόν κλάσματος διαπραγμάτευσης. Ο συντελεστής ικανοποίησης θα υπολογίζεται με βάση τη ζήτηση που προκύπτει μετά τον περιορισμό των αιτήσεων εγγραφής στο όριο των 450 μετοχών. Στην περίπτωση που μετά την πρώτη, κατά τα προαναφερθέντα, κατανομή απομείνουν αδιάθετες μετοχές, θα κατανεμηθεί από μια μονάδα διαπραγμάτευσης στους επενδυτές που είχαν τα μεγαλύτερα παραληφθέντα κλάσματα μονάδας διαπραγμάτευσης, αν δε οι διαθέσιμες μετοχές δεν επαρκούν για την ικανοποίηση όλων των αιτήσεων εγγραφής που είχαν το ίδιο κλάσμα μονάδας διαπραγμάτευσης, θα διενεργηθεί κλήρωση προκειμένου να κατανεμηθεί σε κάθε επενδυτή που θα κληρωθεί μια μονάδα διαπραγμάτευσης.

Αν μετά την ικανοποίηση κατά προτεραιότητα των αιτήσεων εγγραφής για το μέχρι 450 μετοχές τμήμα τους παραμένουν αδιάθετες μετοχές, αυτές θα κατανεμηθούν στους επενδυτές που ενεγράφησαν για μεγαλύτερο αριθμό μετοχών, αναλογικά με βάση το μη ικανοποιηθέν τμήμα αίτησης εγγραφής.

2.4. Προορισμός των Νέων Κεφαλαίων

Τα κεφάλαια που θα συγκεντρωθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που αποφάσισαν οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της 17/09/1999, 17/02/2000, 18/02/2000, η Τακτική Γενική Συνέλευση της 30/06/2000 και οι Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις της 30/10/2000, 28/02/2001 και 5/11/2001, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης, θα χρησιμοποιηθούν για τη χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρίας, την αποπληρωμή του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρίας καθώς και την μερική αποπληρωμή του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της. Το επενδυτικό πρόγραμμα της Εταιρίας κατά την τριετία 2000 – 2002, συνολικού ύψους Δρχ. 949 εκατ. περίπου, περιλαμβάνει τη διαμόρφωση και εξοπλισμό του υποκαταστήματος Αττικής, την προμήθεια νέας γραμμής παραγωγής, κατασκευή αποθηκευτικών χώρων, συστήματος ποιοτικού ελέγχου και συστήματος 'mixing'.

Αναλυτικότερα, από τα κεφάλαια που θα συγκεντρωθούν με τη Δημόσια Εγγραφή, μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης, η Εταιρία σκοπεύει να διαθέσει :

2.4.1. Επενδυτικό πρόγραμμα που θα χρηματοδοτηθεί από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

- Δρχ. 250 εκατ. (€ 734 χιλ.), θα διατεθούν για την εγκατάσταση στο εργοστάσιο της Εταιρίας τεσσάρων μεταλλικών σιλό χωρητικότητας 11.000 τόνων συνολικά, με πλήρη ηλεκτρομηχανολογικό εξοπλισμό πληρώσεως και εκκενώσεως. Με την επένδυση αυτή η Εταιρία γίνεται αυτάρκης σε αποθηκευτικούς χώρους α' υλών. Το κόστος της επένδυσης θα χρηματοδοτηθεί εξ ολοκλήρου από την παρούσα αύξηση.
- Δρχ. 150 εκατ. (€ 440 χιλ.), θα διατεθούν για την κατασκευή στις εγκαταστάσεις της Εταιρίας αποθηκευτικού χώρου για χύμα και συσκευασμένα υποπροϊόντα, με τα εξής χαρακτηριστικά :

- Αποθήκη μεταλλική με "panel" 1.800 τ.μ. με αεριζόμενο δάπεδο και μεταφορικές ταινίες διακίνησης των σάκων αξίας Δρχ. 115 εκατ. (Ε 337 χιλ.).
- Τρία (3) μεταλλικά σιλό (χωρητικότητας 80 τόνους έκαστο) χύμα αποθήκευσης υποπροϊόντων με αναβατήρα ανακύκλωσης και χύμα φορτώσεις αξίας Δρχ. 21 εκατ. (Ε 62 χιλ.).
- Ηλεκτρολογική εγκατάσταση του όλου συγκροτήματος και σύνδεση των μηχανολογικών εγκαταστάσεων με κεντρικό υπολογιστικό σύστημα αυτοματισμού συνολικού κόστους Δρχ. 9 εκατ. (Ε 26 χιλ.).
- Αερορευματικές αντλίες (3) για μεταφορά των υποπροϊόντων από την άλεση κατευθείαν στα σιλό του αποθηκευτικού συγκροτήματος αξίας Δρχ. 5 εκατ. (Ε 15 χιλ.). Επίσης θα μετεγκατασταθούν από τους υπάρχοντες χώρους όπου είναι τοποθετημένοι στο νέο αυτό αποθηκευτικό χώρο δυο ζυγοί πιτύρων και δυο συσκευαστικών.
Το κόστος της επένδυσης θα χρηματοδοτηθεί εξ ολοκλήρου από την παρούσα αύξηση.
- Δρχ. 155 εκατ. (Ε 455 χιλ.), θα διατεθούν για την αναβάθμιση του μηχανογραφικού συστήματος και την αυτοματοποίηση της γραμμής φόρτωσης χύμα αλεύρων και αποθηκών.
 - Δρχ. 70 εκατ. (Ε 205 χιλ.), θα χρησιμοποιηθούν για την αναβάθμιση του πληροφοριακού και μηχανογραφικού συστήματος και την αναδιοργάνωση των διαδικασιών.
 - Δρχ. 50 εκατ. (Ε 147 χιλ.), θα διατεθούν για την αυτοματοποίηση των αποθηκών ετοιμών αλεύρων και υποπροϊόντων.
 - Δρχ. 35 εκατ. (Ε 103 χιλ.), θα διατεθούν για την ολοκλήρωση και πλήρη αυτοματοποίηση της γραμμής φόρτωσης χύμα αλεύρων. Για το σκοπό αυτό θα τοποθετηθούν τέσσερα (4) σιλό αλεύρων δέκα (10) τόνων έκαστο και ένα (1) σιλό τριανταπέντε (35) τόνων με τον εξοπλισμό τους.
Το κόστος της επένδυσης θα χρηματοδοτηθεί εξ ολοκλήρου από την παρούσα αύξηση.

* Δρχ. 40 εκατ. (Ε 117 χιλ.), θα διατεθούν για τον εκσυγχρονισμό της διαδικασίας ποιοτικού ελέγχου με την προμήθεια και εγκατάσταση αυτόματου συστήματος ελέγχου των ποιοτικών χαρακτηριστικών των προϊόντων άλεσης με διαχωρισμό ποιοτήτων και διορθώσεις προδιαγραφών από τη μύξη των α' υλών έως την παραγωγή του τελικού προϊόντος. Με το σύστημα αυτό θα είναι δυνατός ο έλεγχος και η τήρηση των προδιαγραφών των προϊόντων χωρίς την ανθρώπινη μεσολάβηση. Το κόστος της επένδυσης θα χρηματοδοτηθεί εξ ολοκλήρου από την παρούσα αύξηση.

- Δρχ. 15 εκατ. (Ε 44 χιλ.) για τη διαμόρφωση και εξοπλισμό του υποκαταστήματος Αττικής στη Λεωφ. Αθηνών 52, Περιστέρι σε ενοικιαζόμενο ακίνητο 225 τ.μ., έτσι ώστε να εξασφαλισθούν οι απαιτούμενοι χώροι υποδοχής πελατών, συνεδριάσεων για το τμήμα πωλήσεων, της γραμματείας και του λογιστηρίου. Το κόστος της διαμόρφωσης του υποκαταστήματος θα χρηματοδοτηθεί εξ ολοκλήρου από την παρούσα αύξηση.

2.4.2. Επενδυτικό πρόγραμμα που χρηματοδοτήθηκε με βραχυπρόθεσμο δανεισμό

- Δρχ. 307 εκατ. (Ε 901 χιλ.) για την προμήθεια και εγκατάσταση νέας γραμμής παραγωγής, δυναμικότητας επεξεργασίας 120 τόνων σκληρού σίτου ανά 24ωρο. Συγκεκριμένα, θα παράγεται κίτρινο αλεύρι από σκληρό σιτάρι για την παραγωγή κίτρινου (χωριάτικου ψωμιού). Η υλοποίηση της επένδυσης ξεκίνησε τον Ιανουάριο του 2000 και ολοκληρώθηκε στις αρχές του στις Αρχές του 2000. Η Εταιρία προμηθεύτηκε μηχανολογικό εξοπλισμό από τη γερμανική εταιρία "BUHLER" ενώ η νέα γραμμή παραγωγής εγκαταστάθηκε στις υφιστάμενες εγκαταστάσεις της εταιρίας στ ΒΙ. ΠΕ. Πατρών και λειτουργεί ως ενιαία μονάδα μέσα από τον κεντρικό έλεγχο του P.L.C. Το κόστος της επένδυσης ανήλθε στο ποσό των Δρχ. 307 εκατ. (Ε 901 χιλ.) και έχει χρηματοδοτηθεί εξ ολοκλήρου με

βραχυπρόθεσμο δανεισμό από την ALPHA BANK με συμφωνία εξόφλησης από το προϊόν της δημόσιας εγγραφής.

Στόχος της προαναφερθείσας επένδυσης είναι η αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας, η μείωση του κόστους παραγωγής και η βελτίωση της ποιότητας των παραγόμενων προϊόντων. Εκτός από το κίτρινο αλεύρι η εταιρία θα παράγει σιμιγδάλι, με το οποίο θα προμηθεύει βιομηχανίες παραγωγής ζυμαρικών. Μέρος της παραγωγής θα καλύψει τις αγορές της Κεντρικής και Βόρειας Ελλάδος και των νήσων του Αιγαίου. Επίσης, ειδικοί τύποι αλεύρων θα εξαχθούν στις αγορές της Βαλκανικής και των πρώην Ανατολικών Χωρών, όπου η ζήτηση είναι αυξημένη εξαιτίας της έλλειψης τεχνογνωσίας για την παραγωγή αλεύρων ειδικών τύπων.

- 17 εκατ. (Ε 50 χιλ.), για την προμήθεια και εγκατάσταση συστήματος "mixing" κίτρινων αλεύρων, για τη δημιουργία πλήρως ομογενοποιημένων και σταθερής ποιότητας προϊόντων. Το σύστημα αυτό είναι ιδιαίτερα σημαντικό για την παραγωγική διαδικασία, δεδομένου ότι η ανάμειξη διαφόρων τύπων αλεύρων επηρεάζει σε μεγάλο βαθμό την τελική ποιότητα των προϊόντων. Επιπλέον, η σύνδεση του ανωτέρου συστήματος με το δίκτυο Η/Υ δίνει τη δυνατότητα παροχής πληροφοριών για τη διαχείριση των παραγόμενων προϊόντων και αποθεμάτων. Σημειώνεται ότι η εν λόγω επένδυση ολοκληρώθηκε μέσα στο 2000. Το κόστος της επένδυσης ανήλθε στο ποσό των Δρχ. 17 εκατ. (Ε 50 χιλ.) και χρηματοδοτήθηκε εξ ολοκλήρου με βραχυπρόθεσμο δανεισμό από την ALPHA BANK με συμφωνία εξόφλησης από το προϊόν της δημόσιας εγγραφής.
- Δρχ. 15 εκατ. (Ε 44 χιλ.), για την προσαρμογή της υπάρχουσας γραμμής παραγωγής αποκλειστικά για άλεση μαλακού σίτου. Η αρχική γραμμή παραγωγής ήταν κατασκευασμένη για να επεξεργάζεται δυο ανόμοιες πρώτες ύλες (σιτάρι μαλακό και σκληρό) με αποτέλεσμα να είναι περιορισμένη στους 200 τόνους αλευρι/24ωρο. Με τη λειτουργία της νέας γραμμής αποκλειστικά

για άλεση σκληρού σίτου κρίθηκε επιβεβλημένη η προσαρμογή της υπάρχουσας γραμμής αποκλειστικά για άλεση μαλακού σίτου. Σημειώνεται ότι η εν λόγω επένδυση ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2001 και χρηματοδοτήθηκε εξ ολοκλήρου από την ALPHA BANK με συμφωνία εξόφλησης από το προϊόν της δημόσιας εγγραφής.

2.4.3. Αποπληρωμή μακροπρόθεσμου δανεισμού

Δρχ. 570 εκατ. (€ 1.673 χιλ.), θα διατεθεί για την πλήρη αποπληρωμή μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρίας (εκτιμώμενο υπόλοιπο την 30.6.2001). Το εν λόγω μακροπρόθεσμο δάνειο αρχικού ύψους Δρχ. 779.432.247 έχει χρησιμοποιηθεί για να καλύψει το χρηματοδοτικό σχήμα της επένδυσης "Μετεγκατάσταση των παραγωγικών μονάδων της Εταιρίας στην Βιομηχανική Περιοχή Πατρών" που είχε υπαχθεί στις διατάξεις του Ν.1892/90 και ανήλθε συνολικά στο ποσό των Δρχ. 2.985.643.613. Το χρηματοδοτικό σχήμα της επένδυσης είχε ως εξής :

Ιδία Συμμετοχή	Δρχ. 953.250.366
Μακροπρόθεσμο	
Τραπεζικό Δάνειο	Δρχ. 779.432.247
Επιχορήγηση Δημοσίου	Δρχ. 1.252.961.000
Σύνολο	Δρχ. 2.985.643.613

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται αναλυτικά οι επενδύσεις συνολικού ύψους Δρχ. 2.985.643.613 που πραγματοποιήθηκαν από την Εταιρία.

	Ποσό σε Δρχ
Κτιριακές Εγκαταστάσεις	632.110.375
Εγκαταστάσεις σιλό	439.877.837
Εγκαταστάσεις κτιρίων	507.944.465
Διαμόρφωση περιβάλλοντος χώρου	32.856.644
Μηχανήματα και εγκαταστάσεις σιλό	951.118.034
Υποσταθμός ΔΕΗ	18.380.000
8 Φορτηγά Αυτοκίνητα	336.465.587
2 Ανυψωτικά περνοφόρα οχήματα	13.915.000
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές – συγκροτήματα	15.685.247
Επιστημονικά όργανα χημείου	26.088.006
Εξοπλισμός τηλεπικοινωνιών	1.333.508
Προγράμματα ανάπτυξης λογισμικού	9.868.910
ΣΥΝΟΛΟ	2.985.843.613

Πηγή : **Μύλοι Κεπενού**, Ενημερωτικό Δελτίο

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν ρήτρες ή δεσμεύσεις για την πρόωρη εξόφληση του μακροπρόθεσμου δανεισμού. Το όφελος που προκύπτει για την εταιρία είναι η μη πληρωμή τόκων και η βελτίωση του δείκτη ξένα/ίδια.

2.4.4. Μερική αποπληρωμή βραχυπρόθεσμου δανεισμού

- Το υπόλοιπο ποσό από τα κεφάλαια της έκδοσης, εφόσον προκύψει, θα χρησιμοποιηθεί άμεσα από την Εταιρία για την μερική αποπληρωμή του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της, το οποίο την 31/12/2000, μετά την αφαίρεση των Δρχ. 339 εκατ. (€ 995 χιλ.), που αφορά στις επενδύσεις που χρηματοδοτήθηκαν με βραχυπρόθεσμο δανεισμό, ανέρχεται σε Δρχ. 1.071 (€ 3.143 χιλ.). Σημειώνεται ότι οι παραπάνω προγραμματισμένες επενδύσεις δεν έχουν υπαχθεί σε επιδοτούμενα αναπτυξιακά προγράμματα.

Η χρήση των κεφαλαίων που θα αντληθούν κατά την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.Α. αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός της διετίας 2001-2002.

Το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης του ανωτέρω επενδυτικού προγράμματος παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα :

ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ								
ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	Β' εξάμηνο 2001		Α' Εξάμηνο 2002		Β' Εξάμηνο 2002		ΣΥΝΟΛΟ	
	(εκατ. Δρχ)	(χιλ€)	(εκατ. Δρχ)	(χιλ€)	(εκατ. Δρχ)	(χιλ€)	(εκατ. Δρχ)	(χιλ€)
Α. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΠΟΥ ΘΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΘΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ								
Εγκατάσταση τεσσάρων μεταλλικών σιλό	-	-	150	440	100	293	250	734
Αποθηκευτικός χώρος χύμα και συσκευασμένων υποπροϊόντων – γραμμή μεταφοράς	35	103	115	337	-	-	150	440
Αναβάθμιση μηχανογραφικού συστήματος και αυτοματοποίηση της γραμμής φόρτωσης χύμα αλεύρων και αποθήκων	70	205	85	249	-	-	155	455
Προμήθεια και εγκατάσταση αυτόματου συστήματος ποιοτικού ελέγχου	40	117	-	-	-	-	40	117
Διαμόρφωση και εξοπλισμός υποκαταστήματος Αττικής	15	44	-	-	-	-	15	44
Β. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΠΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΘΗΚΕ ΜΕ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΟ ΔΑΝΕΙΣΜΟ*								
Προμήθεια και εγκατάσταση νέας γραμμής παραγωγής σκληρού σίτου δυναμικότητας 120τόνων/24ωρο	307	901	-	-	-	-	307	901
Προμήθεια συστήματος «mixing» κίτρινων αλεύρων	17	50	-	-	-	-	17	50
Προσαρμογή υπάρχουσας γραμμής παραγωγής αποκλειστικά για άλεση μαλακού σίτου	15	44	-	-	-	-	15	44
Γ. ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ	570	1673	-	-			570	1673
ΣΥΝΟΛΟ	1.069	3.137	350	1.027	100	293	1.519	4.458
Δ. ΜΕΡΙΚΗ ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ								

Σημειώνεται ότι οι παρακάτω επενδύσεις συνολικού ύψους Δρχ. 339 εκατ. (€ 995 χιλ.) έχουν χρηματοδοτηθεί με βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό και θα εξοφληθούν άμεσα από την Εταιρεία από το προϊόν της έκδοσης.

- Προμήθεια και εγκατάσταση νέας γραμμής παραγωγής σκληρού σίτου δυναμικότητας 120 τόνων/24ωρο Δρχ. 307 εκατ. (€ 901 χιλ.).
- Προμήθεια συστήματος "mixing" κίτρινων αλεύρων Δρχ. 17 εκατ. (€ 50 χιλ.).
- Προσαρμογή γραμμής παραγωγής αποκλειστικά για άλεση μαλακού σίτου Δρχ. 15 εκατ. (€ 44 χιλ.).

Σε περίπτωση που τα έσοδα της έκδοσης δεν επαρκέσουν για την ολοκλήρωση του ως άνω προγράμματος, η Εταιρεία θα περικόψει ανάλογα την αποπληρωμή του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού.

Η χρηματοδότηση των υπολοίπων επενδύσεων θα γίνει όπως αρχικά προβλεπόταν.

Το προϊόν της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου – έως την πλήρη διάθεσή του – θα διατεθεί προσωρινά για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης και θα επενδυθεί σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως προθεσμιακές καταθέσεις, συμφωνίες επαναγοράς (repos), ομόλογα Δημοσίου κ.λ.π.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεσμεύεται ότι θα ενημερώνει το Χρηματιστήριο και το επενδυτικό κοινό ανά τρίμηνο σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, σύμφωνα με την απόφαση 58/28.12.00 του Δ.Σ. του Χ.Α.Α., όπως εκάστοτε ισχύει.

2.5. Δικαιώματα Μετοχών

2.5.1. Γενικά

Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, όπως αποφασίστε από τις Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις της 17/09/1999, 17/02/2000, 18/04/2000, 30/06/2000, 30/10/2000, 28/02/2001, 11/07/2001

και 5/11/2001, οι μετοχές της Εταιρίας θα αυξηθούν κατά 1.340.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ο δε συνολικός αριθμός των μετοχών της Εταιρίας μετά από την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θα ανέλθει σε 6.700.000 κοινές ονομαστικές μετοχές.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, καθώς και η έγκριση εισαγωγής των μετοχών, που αποφασίστηκε με την από 5/11/2001 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης της Νομαρχίας.

- Κάθε μετοχή της Εταιρίας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρίας, το οποίο όμως δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του καταστατικού της Εταιρίας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων.
- Το Καταστατικό της Εταιρίας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.
- Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελευθέρα διαπραγματεύσιμες*.
- Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στην 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.
- Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρίας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.
- Οι μέτοχοι έχουν προνόμιο 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 5 του Κωδικοποιημένου Νόμου 2190/1920.
- Οι δανειστές του μετόχου και οι διάδοχοί τους σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή την σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Εταιρίας,

ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάρισή της, ούτε να αναμειχθούν κατά οποιοδήποτε τρόπο στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

- Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, λογίζεται ότι έχει νόμιμη... κατοικία την έδρα της Εταιρίας ως προς τις σχέσεις του με αυτήν και υπόκειται στην Ελληνική νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Εταιρίας αφ' ενός και των μετόχων ή οποιουδήποτε τρίτου αφ' ετέρου, υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, η δε Εταιρία ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.
- Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου. Συγκύριοι μετοχής για να έχουν δικαίωμα ψήφου πρέπει να υποδείξουν στην Εταιρία εγγράφως ένα 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.
- Λόγω υπαγωγής επένδυσης της Εταιρίας στον αναπτυξιακό Ν. 1892/1990, η μεταβίβαση μέρους των μετοχών της τελεί υπό την προϋπόθεση της προηγούμενης έγκρισης των διοικητικών αρχών που εποπτεύουν τη εφαρμογή των διατάξεων του εν λόγω αναπτυξιακού νόμου. Σύμφωνα όμως με το άρθρο 18 παρ. 1 του Ν. 1892/1990 (όπως έχει τροποποιηθεί με το άρθρο 58 παρ. 36 Ν.2324/1995 και κωδικοποιηθεί ως άρθρο 18 παρ. 1 του Π.Δ. 456/1995) οι πιο πάνω περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών δεν θα ισχύουν μετά την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών. Κατά τα λοιπά, δεν προβλέπονται άλλοι περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρίας.
- Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Για να μετάσχει μέτοχος στη Γενική Συνέλευση πρέπει να καταθέσει τις μετοχές του στο Ταμείο της Εταιρείας ή στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή σε οποιαδήποτε Τράπεζα στην Ελλάδα, πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν την ορισθείσα για τη

συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης ημερομηνία. Μέσα στην ίδια προθεσμία πρέπει να κατατίθενται στην Εταιρία οι αποδείξεις κατάθεσης των μετοχών και τα έγγραφα εκπροσώπησης και να δίνεται στο μέτοχο απόδειξη για την είσοδο του στη Γενική συνέλευση. Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στην Γενική Συνέλευση μόνο με την άδειά της.

- Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 5% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου :

α. Έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρίας, τον έλεγχο της Εταιρίας σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40 ε του Ν. 2190/1920, και

β. Μπορούν να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει τη Συνέλευση μέσα σε χρονικό διάστημα όχι μεγαλύτερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα κατάθεσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναφέρουν τα θέματα, για τα οποία θα πρέπει να αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.

- 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 Εκδότριας Εταιρίας.
- Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετησίων οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων ή οποιοδήποτε οριστεί.
- Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται μέσα σε δυο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τόπος και τρόπος καταβολής ανακοινώνεται δια του Τύπου.
- Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

- Σε ότι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών 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 Αύλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

2.5.2. Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία (Ν. 2238/1994, άρθρο 109) οι εταιρείες που είναι εισηγμένες στο Χ.Α.Α., πλην τραπεζών, βαρύνονται με φόρο 35% επί των φορολογητέων κερδών τους πριν από οποιαδήποτε διανομή.

Έτσι, τα μερίσματα διανέμονται από τα ήδη φορολογηθέντα στο νομικό πρόσωπο κέρδη και επομένως ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει. Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

1. Με την από 10/11/1997 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, το κεφάλαιο της εταιρίας αυξήθηκε κατά το ποσό των Δρχ. 400.000.000 προερχόμενο από :
 - (α) την κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας που προέκυψε την 31/12/1996 από την αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων του Ν. 2065/92
 - (β) το σχηματισθέν αφορολόγητο αποθεματικό του Ν. 1828/89 επί των κερδών της χρήσης 1992,
 - (γ) το σχηματισθέν αφορολόγητο αποθεματικό του Ν. 1828/89,
 - (δ) το σχηματισθέν κατά τη χρήση 1996 έκτακτο φορολογημένο αποθεματικό και
 - (ε) την εισφορά μετρητών από τους μετόχους ύψους Δρχ. 357.015.231 που αποτελεί μέρος της ίδιας συμμετοχής στην επιδοτούμενη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 1892/90 επένδυση και σύμφωνα με τις διατάξεις της εγκριτικής απόφασης του ΥΠΕΘΟ 56881/Ν.Ν.628/Ν.1892/90/19-6-1997. Συνεπώς το κεφάλαιο της

- εταιρείας ανήλθε στο ποσό των Δρχ. 640.000.000, διαιρούμενο σε 640.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Δρχ. 1.000 η κάθε μια. Η ανακοίνωση δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμ. 8668/15.12.1997 Φ.Ε.Κ.
2. Με την από 14/2/1998 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μειτόχων της Εταιρίας, το κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε κατά το ποσό των Δρχ. 530.085.000 με την εισφορά μετρητών που αποτελεί μέρος της ίδιας συμμετοχής στην επιδοτούμενη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 1892/1990 επένδυση και σύμφωνα με την εγκριτική απόφαση του ΥΠΕΘΟ 56881/Ν.Ν.628/Ν.1892/90/19-6-1997. Συνεπώς το κεφάλαιο ανήλθε στο ποσό των Δρχ. 1.170.085.000, διαιρούμενο σε 1.170.085 ονομαστικές και μη μεταβιβάσιμες για μια δεκαετία τουλάχιστον μετοχές, ονομαστικής αξίας Δρχ. 1.000 η κάθε μια. Η ανακοίνωση δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμ. 1384/13.3.1998 Φ.Ε.Κ.
 3. Με την από 8/4/1998 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μειτόχων της εταιρίας, το κεφάλαιο της εταιρίας αυξήθηκε κατά το ποσό των Δρχ. 54.915.000 με την εισφορά μετρητών που αποτελεί μέρος της ίδιας συμμετοχής στην επιδοτούμενη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 1892/1990 επένδυση και σύμφωνα με την εγκριτική απόφαση του ΥΠΕΘΟ 56881/Ν.Ν.628/Ν.1892/90/19-6-1997. Συνεπώς το κεφάλαιο ανέρχεται σήμερα στο ποσό των Δρχ. 1.225.000.000, διαιρούμενο σε 1.225.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Δρχ. 1.000 η κάθε μια. Η ανακοίνωση δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμ. 2349/11.5.1998 Φ.Ε.Κ.
 4. Με την από 30/6/1999 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μειτόχων της εταιρίας, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας αυξήθηκε κατά το ποσό των Δρχ. 115.000.000 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών Ν. 1828/89 ύψους Δρχ. 102.942.210 και καταβολή μετρητών Δρχ. 12.057.790. Συνεπώς το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας με 30/06/1999 ανέρχεται στο συνολικό ποσό των Δρχ. 1.340.000.000, διαιρούμενο σε 1.340.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Δρχ. 1.000 η κάθε μια.

5. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας της 17/09/1999 αποφάσισε την εισαγωγή των μετοχών της "ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ Α.Β.Ε.Ε." στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών.

Για το σκοπό αυτό αποφάσισε :

- i. Μείωση της ονομαστικής τιμής μετοχής από Δρχ. 1.000 σε Δρχ. 250 και αντικατάσταση των 1.340.000 παλαιών μετοχών με 5.360.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, με ονομαστική αξία Δρχ. 250 η κάθε μια.
 - ii. Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά Δρχ. 212.875.000 με την έκδοση 851.500 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών εκ των οποίων οι 40.500 θα διατεθούν με Ιδιωτική Τοποθέτηση και οι 811.000 με Δημόσια Εγγραφή για την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών. Εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου να διαθέσει κατά την ελεύθερη κρίση του τις μετοχές της Ιδιωτικής Τοποθέτησης. Η διαφορά από την έκδοση των νέων μετοχών υπέρ το άρτιο θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού "Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο".
 - iii. Παραίτηση από το δικαίωμα προτίμησης των παλαιών μετόχων στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.
 - iv. Εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου για καθορισμό τιμής έκδοσης και καθορισμό διαδικασιών διάθεσης.
 - v. Τροποποίηση του άρθρου 5 του καταστατικού.
 - vi. Οι νέες μετοχές θα έχουν δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 1999.
6. Λόγω παρελεύσεως του από το Ν. 2190/1920 οριζόμενου χρονικού διαστήματος για την διενέργεια αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 17/02/2000 επαναδιατύπωσε τις αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 17/09/1999 ως προς την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με Ιδιωτική Τοποθέτηση και Δημόσια Εγγραφή για την

εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.Α.

Συγκεκριμένα η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της της 17/02/2000 αποφάσισε ομόφωνα και παμψηφεί τα ακόλουθα :

- i. Εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, προκειμένου η Εταιρία να χρηματοδοτήσει την σχεδιασθείσα ανάπτυξή της και τα νέα της επενδυτικά προγράμματα.
- ii. Μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από Δρχ. 1.000 σε Δρχ. 250 με την αντίστοιχη αύξηση του αριθμού των μετοχών και την αντικατάσταση των υφισταμένων μετοχών με νέες.
- iii. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, με σκοπό την εισαγωγή των Μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.Α., κατά Δρχ. 212.875.000 με την έκδοση 851.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας Δρχ. 250 εκάστης, από τις οποίες οι 811.000 μετοχές θα διατεθούν στο ευρύ επενδυτικό κοινό με Δημόσια Εγγραφή, ενώ οι υπόλοιπες 40.500 μετοχές θα διατεθούν με Ιδιωτική Τοποθέτηση στο προσωπικό της Εταιρίας.
- iv. Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών θα ορισθεί υπέρ το άρτιο και η όποια διαφορά προκύψει μεταξύ ονομαστικής τιμής και τιμής διάθεσης, θα πιστώσει το λογαριασμό "Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο".
- v. Οι μετοχές που θα προέλθουν από την αύξηση αυτή θα έχουν δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη χρήσης 1999, εφόσον η Δημόσια Εγγραφή χρονικά προηγηθεί της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που θα αποφασιστεί προς τούτο.
- vi. Τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού σχετικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.
- vii. Καθορισμός της προθεσμίας καταβολής της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με Δημόσια Εγγραφή και Ιδιωτική Τοποθέτηση σε τέσσερις μήνες από την ημέρα της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 17/02/2000, που μπορεί να παραταθεί για ένα ακόμη μήνα με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.

- viii. Παραίτηση των παλαιών μετόχων από το δικαίωμα προτίμησης προκειμένου να πραγματοποιηθεί η Δημόσια Εγγραφή και η Ιδιωτική Τοποθέτηση για την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α.
- ix. Τροποποίηση των άρθρων 7 και 12 του Καταστατικού της Εταιρείας ούτως ώστε τα άρθρα αυτά να είναι σύνομα με την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α.
- x. Εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου να διαπραγματευθεί και προσδιορίσει για λογαριασμό της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, την τιμή διάθεσης της μετοχής σε συνεννόηση με τους Αναδόχους.

7. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 18/04/2000 τροποποίησε την απόφαση που είχε λάβει στην επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 17/02/2000 σχετικά με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με Ιδιωτική Τοποθέτηση και Δημόσια Εγγραφή για την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.Α.

Συγκεκριμένα η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 18/04/2000 αποφάσισε ομόφωνα και παμψηφεί τα ακόλουθα :

- i. Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας κατά Δρχ. 335.000.000, με σκοπό την εισαγωγή των μετοχών στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών με την έκδοση 1.340.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Δρχ. 250 εκάστης, από τις οποίες οι 1.276.200 μετοχές θα διατεθούν στο ευρύ επενδυτικό κοινό με δημόσια εγγραφή, ενώ οι υπόλοιπες 63.800 μετοχές θα διατεθούν με ιδιωτική τοποθέτηση στο προσωπικό της Εταιρίας, τροποποιώντας έτσι την απόφαση που είχε λάβει στην επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας την 17/02/2000 σχετικά με το τρίτο της θέμα, για αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας κατά Δρχ. 218.875.000.
- ii. Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών θα οριστεί υπέρ το άρτιο και η οποία διαφορά προκύψει μεταξύ ονομαστικής τιμής και τιμής

διάθεσης, θα πιστώσει το λογαριασμό "Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο".

- iii. Οι μετοχές που θα προέλθουν από την αύξηση αυτή θα έχουν δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 1999, εφόσον η δημόσια εγγραφή χρονικά προηγηθεί της τακτικής Γενικής Συνέλευσης που θα αποφασίσει προς τούτο.
- iv. Τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας σχετικά με την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου.

- 8. Στην συνέχεια η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30/06/2000 επαναδιατύπωσε τις αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 18/04/2000 ως προς την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με Ιδιωτική Τοποθέτηση και Δημόσια Εγγραφή για την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.Α.

Συγκεκριμένα η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων τα 30/06/2000 αποφάσισε ομόφωνα και παμψηφεί τα ακόλουθα :

- i. Εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, προκειμένου να χρηματοδοτήσει την σχεδιασθείσα ανάπτυξη της και τα νέα επενδυτικά της προγράμματα.
- ii. Μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από χίλιες (1.000) δραχμές σε διακόσιες πενήντα (250) δραχμές με την αντίστοιχη αύξηση του αριθμού των μετοχών και την αντικατάσταση των υφιστάμενων μετοχών με νέες.
- iii. Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας, με σκοπό την εισαγωγή των μετοχών στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, κατά Δρχ. 335.000.000, με την έκδοση 1.340.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Δρχ. 250 εκάστης, από τις οποίες οι 1.276.000 μετοχές θα διατεθούν στο ευρύ επενδυτικό κοινό με δημόσια εγγραφή, ενώ οι υπόλοιπες 63.800 μετοχές θα διατεθούν με ιδιωτική τοποθέτηση στο προσωπικό της Εταιρίας.

- iv. Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών θα οριστεί υπέρ το άρτιο και η όποια διαφορά προκύψει μεταξύ ονομαστικής τιμής και τιμής διάθεσης, θα πιστώσει το λογαριασμό «Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».
 - v. Οι μετοχές που θα προέλθουν από την αύξηση αυτή θα έχουν δικαίωμα απόληψης μερισματος από τα κέρδη της χρήσεως 2000, εφόσον η δημόσια εγγραφή χρονικά προηγηθεί της τακτικής Γενικής Συνέλευσης που θα αποφασίσει προς τούτο.
 - vi. Τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας σχετικά με την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου.
 - vii. Καθορισμός της προθεσμίας καταβολής της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με Δημόσια Εγγραφή και Ιδιωτική Τοποθέτηση σε τέσσερις (4) μήνες από την ημέρα της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 30/06/2000, που μπορεί να παραταθεί για ένα (1) ακόμη μήνα με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.
 - viii. Παραίτηση των παλαιών μετόχων από το δικαίωμα προτίμησης προκειμένου να πραγματοποιηθεί η Δημόσια Εγγραφή και η Ιδιωτική Τοποθέτηση για την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α.
 - ix. Τροποποίηση των άρθρων 7 και 12 του Καταστατικού της Εταιρίας ούτως ώστε τα άρθρα αυτά να είναι σύννομα για την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α.
 - x. Εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου να διαπραγματευθεί και προσδιορίσει για λογαριασμό της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, την τιμή διάθεσης της μετοχής σε συνεννόηση με τους Αναδόχους.
9. Στην συνέχεια η Έκτακτη Συνέλευση των μετόχων της 30/10/2000 ανακάλεσε τις αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 30/06/2000 όπως αυτές περιγράφονται στα θέματα 1,2,3,4,5 & 6 του με αριθμ. 20/30.06.2000 πρακτικού της ως άνω Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και αποφάσισε ομόφωνα και παμψηφεί τα ακόλουθα :

- i. Εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, προκειμένου να χρηματοδοτήσει την σχεδιασθείσα ανάπτυξη της και τα νέα επενδυτικά της προγράμματα.
- ii. Μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από χίλιες (1.000) δραχμές σε διακόσιες πενήντα (250) δραχμές με την αντίστοιχη αύξηση του αριθμού των μετοχών και την αντικατάσταση των υφιστάμενων μετοχών με νέες.
- iii. Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας, με σκοπό την εισαγωγή των μετοχών στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, κατά Δρχ. 335.000.000, με την έκδοση 1.340.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Δρχ. 250 εκάστης, από τις οποίες οι 1.276.200 μετοχές θα διατεθούν στο ευρύ επενδυτικό κοινό με δημόσια εγγραφή, ενώ οι υπόλοιπες 63.800 μετοχές θα διατεθούν με ιδιωτική τοποθέτηση στο προσωπικό και συνεργάτες της Εταιρίας.
- iv. Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών θα οριστεί υπέρ το άρτιο και η όποια διαφορά προκύψει μεταξύ ονομαστικής τιμής και τιμής διάθεσης, θα πιστώσει το λογαριασμό «Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».
- v. Οι μετοχές που θα προέλθουν από την αύξηση αυτή θα έχουν δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 2.000, εφόσον η δημόσια εγγραφή χρονικά προηγηθεί της τακτικής Γενικής Συνέλευσης που θα αποφασίσει προς τούτο.
- vi. Τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας σχετικά με την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου.
- vii. Καθορισμός της προθεσμίας καταβολής της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με Δημόσια Εγγραφή και Ιδιωτική Τοποθέτηση σε τέσσερις (4) μήνες από την ημέρα της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 30/10/2000, που μπορεί να παραταθεί για ένα (1) ακόμη μήνα με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.
- viii. Παραίτηση των παλαιών μετόχων από το δικαίωμα προτίμησης προκειμένου να πραγματοποιηθεί η Δημόσια Εγγραφή και η

Ιδιωτική Τοποθέτηση για την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α.

- ix. Τροποποίηση των άρθρων 7 και 12 του Καταστατικού της Εταιρίας ούτως ώστε τα άρθρα αυτά να είναι σύνομα με την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α.
 - x. Εξουσιοδότηση του Δ.Σ. να διαπραγματευθεί και προσδιορίσει για λογαριασμό της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, την τιμή διάθεσης της μετοχής σε συνεννόηση με τους Αναδόχους.
10. Στην συνέχεια η Έκτακτη Συνέλευση των μετόχων της 28/02/2001 ανακάλεσε μόνο τις αποφάσεις που είχαν λάβει κατά τη συνεδρίαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30/10/2000 όπως αυτές περιγράφονται αναλυτικά στο 2^ο θέμα παρ. γ. εδαφ. 1 & 4 (αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τροποποίηση του άρθρου 5 καταστατικού) του με αριθμ. 20/30.10.2000 πρακτικού της ως άνω Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και αποφάσισε ομόφωνα και παμψηφεί τα ακόλουθα :
- i. Εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, προκειμένου να χρηματοδοτήσει την σχεδιασθείσα ανάπτυξη της και τα νέα επενδυτικά της προγράμματα.
 - ii. Μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από χίλιες (1.000) δραχμές σε διακόσιες πενήντα (250) δραχμές με την αντίστοιχη αύξηση του αριθμού των μετοχών και την αντικατάσταση των υφιστάμενων μετοχών με νέες.
 - iii. Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας, με σκοπό την εισαγωγή των μετοχών στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, κατά Δρχ. 335.000.000 με την έκδοση 1.340.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Δρχ. 250 εκάστης, από τις οποίες οι 1.276.200 μετοχές θα διατεθούν στο ευρύ επενδυτικό κοινό με δημόσια εγγραφή, ενώ οι υπόλοιπες 63.800 μετοχές θα διατεθούν με ιδιωτική τοποθέτηση στο προσωπικό και συνεργάτες της Εταιρίας.

- iv. Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών θα οριστεί υπέρ το άρτιο και η όποια διαφορά προκύψει μεταξύ ονομαστικής τιμής και τιμής διάθεσης, θα πιστώσει το λογαριασμό «Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».
 - v. Οι μετοχές που θα προέλθουν από την αύξηση αυτή θα έχουν δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 2000, εφόσον η δημόσια εγγραφή χρονικά προηγηθεί της τακτικής Γενικής Συνέλευσης που θα αποφασίσει προς τούτο.
 - vi. Τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας σχετικά με την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου.
 - vii. Καθορισμός της προθεσμίας καταβολής της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με Δημόσια Εγγραφή και Ιδιωτική Τοποθέτηση σε τέσσερις (4) μήνες από την ημέρα της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 28/10/2001, που μπορεί να παραταθεί για ένα (1) ακόμη μήνα με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.
 - viii. Παραίτηση των παλαιών μετόχων από το δικαίωμα προτίμησης προκειμένου να πραγματοποιηθεί η Δημόσια Εγγραφή και η Ιδιωτική Τοποθέτηση για την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α.
 - ix. Τροποποίηση των άρθρων 7 και 12 του Καταστατικού της Εταιρίας ούτως ώστε τα άρθρα αυτά να είναι σύνομα με την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α.
 - x. Εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου να διαπραγματευθεί και προσδιορίσει για λογαριασμό της Γενικής των μετόχων, την τιμή διάθεσης της μετοχής σε συνεννόηση με τους Αναδόχους.
11. Στην συνέχεια η Έκτακτη Συνέλευση των μετόχων της 11/07/2001 ανακάλεσε μόνο τις αποφάσεις που είχαν λάβει κατά τη συνεδρίαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 28/02/2001 όπως αυτές περιγράφονται αναλυτικά στο 2^ο θέμα παρ. γ εδαφ. 1 & 4 (αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τροποποίηση του άρθρου 5 καταστατικού) του με αριθμ. 22/28.02.2000 πρακτικού της ως άνω

Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και αποφάσισε ομόφωνα και παμψηφεί τα ακόλουθα :

- i. Εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, προκειμένου να χρηματοδοτήσει την σχεδιασθείσα ανάπτυξη της και τα νέα επενδυτικά της προγράμματα.
- ii. Μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από χίλιες (1.000) δραχμές σε διακόσιες πενήντα δραχμές με την αντίστοιχη αύξηση του αριθμού των μετοχών και την αντικατάσταση των υφιστάμενων μετοχών με νέες.
- iii. Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας, με σκοπό την εισαγωγή των μετοχών στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, κατά Δρχ. 335.000.000 με την έκδοση 1.340.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας Δρχ. 250 εκάστης, από τις οποίες οι 1.276.200 μετοχές θα διατεθούν στο ευρύ επενδυτικό κοινό με δημόσια εγγραφή, ενώ οι υπόλοιπες 63.800 μετοχές θα διατεθούν με ιδιωτική τοποθέτηση στο προσωπικό και συνεργάτες της Εταιρίας.
- iv. Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών θα οριστεί υπέρ το άρτιο και η όποια διαφορά προκύψει μεταξύ ονομαστικής τιμής και τιμής διάθεσης, θα πιστώσει το λογαριασμό «Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».
- v. Οι μετοχές που θα προέλθουν από την αύξηση αυτή θα έχουν δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 2000, εφόσον η δημόσια εγγραφή χρονικά προηγηθεί της τακτικής Γενικής Συνέλευσης που θα αποφασίσει προς τούτο.
- vi. Τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας σχετικά με την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου.
- vii. Καθορισμός της προθεσμίας καταβολής της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με Δημόσια Εγγραφή και Ιδιωτική Τοποθέτηση σε τέσσερις μήνες από την ημέρα της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 11/07/2001, που μπορεί να παραταθεί για ένα (1) ακόμη μήνα με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.

- viii. Παραίτηση των παλαιών μετόχων από το δικαίωμα προτίμησης προκειμένου να πραγματοποιηθεί η Δημόσια Εγγραφή και η Ιδιωτική Τοποθέτηση για την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α.
 - ix. Τροποποίηση των άρθρων 7 και 12 του Καταστατικού της Εταιρίας ούτως ώστε τα άρθρα αυτά να είναι σύμφωνο με την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α.
 - x. Εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου να διαπραγματευθεί και προσδιορίσει για λογαριασμό της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, την τιμή διάθεσης της μετοχής σε συνεννόηση με τους Αναδόχους.
12. Στην συνέχεια η Έκτακτη Συνέλευση των μετόχων της 5/11/2001 ανακάλεσε μόνο τις αποφάσεις που είχαν λάβει κατά τη συνεδρίαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 11/07/2001 όπως αυτές περιγράφονται αναλυτικά στο 2^ο θέμα παρ. α, β και γ (αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τροποποίηση του άρθρου 5 καταστατικού) του με αριθμ. 23/11.07.2001 πρακτικού της ως άνω Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και αποφάσισε ομόφωνα και παμψηφεί τα ακόλουθα :
- i. Εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της Εταιρίας στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, προκειμένου να χρηματοδοτήσει την σχεδιασθείσα ανάπτυξη της και τα νέα επενδυτικά της προγράμματα.
 - ii. Μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από χίλιες (1.000) δραχμές σε διακόσιες πενήντα (250) δραχμές με την αντίστοιχη αύξηση του αριθμού των μετοχών και την αντικατάσταση των υφιστάμενων μετοχών με νέες.
 - iii. Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας, με σκοπό την εισαγωγή των μετοχών στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, κατά Δρχ. 335.000.000 με την έκδοση 1.340.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 250 δραχμών εκάστης από τις οποίες οι 1.276.200 μετοχές θα διατεθούν στο ευρύ

επενδυτικό κοινό με δημόσια εγγραφή, ενώ οι υπόλοιπες 63.800 μετοχές θα διατεθούν με ιδιωτική τοποθέτηση στο προσωπικό και συνεργάτες της εταιρείας.

- iv. Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών θα οριστεί υπέρ το άρτιο και η όποια διαφορά προκύψει μεταξύ ονομαστικής τιμής και τιμής διάθεσης, θα πιστώσει το λογαριασμό «Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».
- v. Οι μετοχές που θα προέλθουν από την αύξηση αυτή θα έχουν δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη της χρήσεως 2000, εφόσον η δημόσια εγγραφή χρονικά προηγηθεί της τακτικής Γενικής Συνέλευσης που θα αποφασίσει προς τούτο.
- vi. Τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας σχετικά με την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου.
- vii. Καθορισμός της προθεσμίας καταβολής της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με Δημόσια Εγγραφή και Ιδιωτική Τοποθέτηση σε τέσσερις (4) μήνες από την ημέρα της παρούσας Γενικής Συνέλευσης της 11/07/2001, που μπορεί να παραταθεί για ένα (1) ακόμη μήνα με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρίας.
- viii. Παραίτηση των παλαιών μετόχων από το δικαίωμα προτίμησης προκειμένου να πραγματοποιηθεί η Δημόσια Εγγραφή και η Ιδιωτική Τοποθέτηση για την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α.
- ix. Τροποποίηση των άρθρων 7 και 12 του Καταστατικού της Εταιρείας ούτως ώστε τα άρθρα αυτά να είναι σύνομα με την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α.Α.
- x. Εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου να διαπραγματευθεί και προσδιορίσει για λογαριασμό της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, την τιμή διάθεσης της μετοχής σε συνεννόηση με τους Αναδόχους.

Σημειώνεται ότι η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, καθώς και η έγκριση εισαγωγής των μετοχών, που αποφασίστηκε με την

από 5/11/2001 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης της Νομαρχίας.

Μετά την υλοποίηση της παραπάνω αύξησης, το καταβεβλημένο Μειοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανέλθει σε Δρχ. 1.675.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Δρχ. 250 η κάθε μια.

Η εξέλιξη και ο τρόπος καταβολής του Μειοχικού Κεφαλαίου της Εταιρίας από την σύσταση μέχρι σήμερα παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί :

Ημερομηνία Δ.Σ. ή Γενικής Συνέλευσης	Αριθμός Φ.Ε.Κ.	Τρόπος Αύξησης			Αριθμός Μετοχών	Συνολό Μετοχών μετά την Αύξηση		
		Εισφορά σε είδος	Καταβολή Μετρητών	Κεφαλ/ση Αποθεματικών				
ΙΔΡΥΣΗ	3411/29.12.1986	43.579.605	16.420.395		60.000	60.000	1.0000	60.000.000
20/06/1989	3168/10.8.1989			5.606.000	5.606	65.606	1.000	65.606.
30/06/1991	502/17.2.1992		19.394.000	1.300.000	20.694	86.300	1.000	86.300.000
30/06/1993	4668/3.8.1993		3.852.811	19.847.189	23.700	110.000	1.000	110.000.000
30/06/1994	4536/28.7.1994		50.000.000	6.500.000	56.500	166.500	1.000	166.500.000
30/06/1995	4211/17.7.1995		69.500.000	4.000.000	73.500	240.000	1.000	240.000.000
10/11/1997	8668/15.12.1997		357.015.231	42.984.000	400.000	640.000	1.000	640.000.000
14/02/1998	1384/13.3.1998		350.085.000		530.085	1.170.085	1.000	1.170.085.000
08/04/1998	2349/11.5.1998		54.915.000		54.915	1.225.000	1.000	1.225.000.000
30/06/1999			12.057.790	102.942.210	115.000	1.340.000	1.000	1.340.000.000
17/09/1999					0	5.360.000	250	1.340.000.000
17/02/2000								
18/04/2000								
30/06/2000								
30/10/2000								
28/02/2001								
11/07/2001 &								
5/11/2001								
ΣΥΝΟΛΟ ΠΡΟ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΑΥΞΗΣΗΣ						5.360.000	250	1.340.000.000

ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ				1.340.000	6.700.000	250	1.675.000.000
ΣΥΝΟΛΟ					6.700.000	250	1.675.000.000

2.6. Ίδια Κεφάλαια – Λογιστική Αξία Μετοχής

Τα Ίδια Κεφαλαία της Εταιρίας, πριν και μετά την παρούσα αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου διαμορφώνονται ως εξής :

(ποσά σε Δρ.)	Πριν την Αύξηση	Παρούσα Αύξηση	Μετά την Αύξηση
Αριθμός Μετοχών	5.360.000	1.340.000	6.700.000
Ονομαστική Αξία	250	250	250
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.340.000.000		1.375.000.000
Αποθεματικό από την Έκδοση Μετοχών υπέρ το άρτιο	0		
Λοιπά Αποθεματικά και Επιχορηγήσεις	1.693.987.446		
Κέρδη εις Νέο	100.286.252		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.134.273.998		
Λογιστική Αξία Μετοχής	585		

- (1) Βάσει των Ιδίων Κεφαλαίων όπως παρουσιάζονται στον ισολογισμό της 31/12/2000. Πριν από την παρούσα αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου ο αριθμός των μετοχών Ανέρχεται σε 1.340.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Δρχ. 1.000 η κάθε μια που θα αντικατασταθούν με 5.360.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Δρχ. 250, ταυτόχρονα με την έκδοση νέων ονομαστικών μετοχών της παρούσας αύξησης, σύμφωνα με τις αποφάσεις των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων της 17/9/1999, 18/02/2000, 18/4/2000 της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 30/6/2000 και της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 30/10/2000. στον ανωτέρω πίνακα σημειώνεται ο αριθμός των μετοχών (5.360.000) που προκύπτει αν η ονομαστική αξία κάθε μετοχής είναι Δρχ. 250 σύμφωνα με τις αποφάσεις των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων της 17/9/1999, 17/02/2000, 18/4/2000 της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 30/6/2000 και των Έκτακτων

Γενικών Συνελεύσεων της 30/10/2000, 28/02/2001, 11/07/2001 και 5/11/2001.

Σύμφωνα με τις παρατηρήσεις που παρουσιάζονται στο Κεφ.3 «Συνοπτικά Οικονομικά Μεγέθη της Εταιρίας» του Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή που πραγματοποίησε τον έκτακτο οικονομικό και λογιστικό έλεγχο της Εταιρίας, τους καταλογισθέντες φόρους φορολογικού ελέγχου μέχρι και τη χρήση 1999 και την εκτίμηση του για πιθανές φορολογικές διαφορές για τη χρήση 2000 και μετά και την αφαίρεση των επιχορηγήσεων παγίου ενεργητικού, τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας και η λογιστική αξία της μετοχής για τη χρήση 2000 διαμορφώνονται ως ακολούθως :

(Ποσά σε δραχμές)	2000	2000 (σε €)
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	3.134.273.998	9.128.162,87
Μείον : Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(8.500.000)	24.944,97
Μείον : Χρεωστικές Συναλλαγματικές Διαφορές χρήσεως 1998 που περιλαμβάνονται στο λ/σμο «Λοιπά έξοδα εγκατάστασης»		-
Μείον : Χρεωστικές Συναλλαγματικές Διαφορές χρήσεως 1999 που περιλαμβάνονται στο λ/σμο «Λοιπά Έξοδα εγκατάστασης».	{44.157.002}	{129.587,68}
Μείον : Ζημία από πώληση και αποτίμησης συμμετοχών.	{43.650.179}	{128.100,31}
Μείον : Λιγότερες υπολογισθείσες αποσβέσεις επι των συν/κών διαφορών δανείων για αγορά παγίων.	{1.500.000}	{44.020,54}
Μείον : Λιγότεροι υπολογισθέντες - τόκοι - έξοδα	{500.000}	{1.467,35}
Μείον : Φόροι φορολογικού ελέγχου 1996 - 1998		
Μείον : Φόροι φορολογικού ελέγχου 1999	{9.099.456}	{26.704,20}
Μείον : Εκτίμηση πιθανών φορολογικών διαφορών χρήσεως 2000	{5.200.000}	{15.260,45}
Μείον : Επιχορηγήσεις επενδύσεων παγίου ενεργητικού.	{930.998.832}	{2.732.204,94}
Συνολικός Επιπηρεασμός Ιδίων Κεφαλαίων	{1.043.605.469}	{3.062.671,96}
Αναμορφωμένα Ίδια Κεφάλαια	2.090.668.529	6.135.490,91
Αναμορφωμένη Λογιστική Αξία Μετοχής Δρχ.	390	1,14

2.7. Πολιτική Μερισμάτων

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την μερισματική πολιτική που ακολούθησε η εταιρεία κατά την τελευταία τριετία.

ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ (ποσά σε εκατ. δρχ)	1997	1998	1999	2000
Κέρδη μετά από φόρους χρήσης και αμοιβές Δ.Σ.	123	150	276	364
Συνολικό Μέρισμα	38	44	88	133
% των κερδών μετά από φόρους χρήσης & αμοιβές Δ.Σ.	31%	29%	32%	37%

Πηγή : **Μύλοι Κεπενού**, Ενημερωτικό Δελτίο

Κατά την Ελληνική Νομοθεσία, το ελάχιστο μέρισμα που διατίθεται ετησίως στους μετόχους της δεν μπορεί να είναι μικρότερο από το 35% των κερδών της προ φόρων, αφαιρουμένων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και του αναλογούντος φόρου, ή το 6% επί του καταβεβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου, όποιο ποσό είναι μεγαλύτερο. Μετά την εισαγωγή των μετοχών της στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, η εταιρεία προτίθεται να διανείμει σταθερά στους μετόχους της μέρισμα ίσο ή μεγαλύτερο του 35% των προ φόρων κερδών της, αφαιρουμένων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και του αναλογούντος φόρου, ή το 6% επί του καταβεβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου, όποιο ποσό είναι μεγαλύτερο.

2.8. Τιμή διάθεσης της μετοχής

2.8.1. Γενική Αξιολόγηση

Η τιμή διάθεσης των νέων κοινών ανωνύμων μετοχών οι οποίες θα διατεθούν με Δημόσια Εγγραφή θα καθορισθεί από τον Κύριο Ανάδοχο, και είναι σύμφωνα με το άρθρο 4 του Π.Δ. 348/1985, όπως ισχύει.

Για τον καθαρισμό του εύρους των τιμών εντός του οποίου θα υποβάλλονται ανταγωνιστικές προσφορές μέσω της διαδικασίας του

βιβλίου προσφορών ελήφθησαν υπόψη μεταξύ άλλων ο ρυθμός αναπτύξεως του κύκλου εργασιών και της κερδοφορίας της Εταιρείας, το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας, οι επενδύσεις που διενεργήθηκαν κατά την τελευταία τριετία, η αποδοτικότητα των ίδιων κεφαλαίων και η μερισματική της πολιτική καθώς και οι προοπτικές της Εταιρείας και του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται.

ΚΕΡΔΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

A. ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

ΕΤΟΣ	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ (εκατ. Δρ.)				ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (Δρ.) (1)		
	Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών (2)	Προ Φόρων	Μετά από Φόρους Χρήσης και Αμοιβές (3)	Μετά από Φόρους Χρήσης Αμοιβές Δ.Σ. και Φόρους Φορολ. Ελέγχου προηγ. Χρήσεων (4)	Προ Φόρων	Μετά από Φόρους Χρήσης και Αμοιβές (3)	Μετά από Φόρους Χρήσης Αμοιβές Δ.Σ. και Φόρους Φορολ. Ελέγχου προηγ. Χρήσεων (4)
1998	4.991.380	213	150	150	43	30	30
1999	5.336.083	458	276	252	86	52	47
2000	5.360.000	511	364	364	96	68	68
Μέσος όρος 2ετίας 1999-2000	-	485	320	308	91	60	58
Μέσος όρος 3ετίας 1998-2000	-	394	263	255	75	50	48
Εκτίμηση Τρέχουσας χρήσεως 2001 (5)	5.473.808	627	442	-	115	51	-

B. ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΚΑΙ ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

ΕΤΟΣ	Σταθμισμένος Αριθμός Μετοχών (2)	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ (εκατ. Δρ.)			ΚΕΡΔΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (Δρ.) (1)		
		Προ Φόρων	Μετά από Φόρους Χρήσης και Αμοιβές (3)	Μετά από Φόρους Χρήσης Αμοιβές Δ.Σ. και Φόρους Φορολ. Ελέγχου προηγ. Χρήσεων (4)	Προ Φόρων	Μετά από Φόρους Χρήσης και Αμοιβές (3)	Μετά από Φόρους Χρήσης Αμοιβές Δ.Σ. και Φόρους Φορολ. Ελέγχου προηγ. Χρήσεων (4)
1998	4.991.380	207	144	121	41	29	24
1999	5.336.083	370	188	179	69	35	34
2000	5.360.000	510	363	358	95	68	67
Μέσος όρος 2ετίας 1999- 2000		440	276	269	82	52	51
Μέσος όρος 3ετίας 1998- 2000		362	231	218	68	44	42

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Σύμφωνα με την έρευνα των δύο επιχειρήσεων του νομού Αχαΐας παρατηρείται από την εισαγωγή των μετοχών τους στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, μια συνεχής αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με αποτέλεσμα, η εταιρεία **ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.** είχε σαν σκοπό την ενίσχυση της κεφαλαιακής της διάρθρωσης μέσω της άντλησης νέων κεφαλαίων. Από την νέα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου το έτος 1995 εξαγόρασε το σύνολο των μετοχών της εταιρείας «ΤΟΞΟΤΗΣ ΑΤΕ» το επόμενο έτος από την νέα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου προχώρησε στην εξαγορά του συνόλου των μετοχών της εταιρείας «ΑΜΒΡΑΚΙΑ ΑΤΕ» την οποία απορρόφησε δια συγχωνεύσεως τον ίδιο χρόνο.

Το διάστημα 1994-1996 επενδύθηκαν σημαντικού ύψους ποσά για την απόκτηση κατάλληλου εξοπλισμού και μεταφορικών μέσων. Εντός του 1995 έως και σήμερα δαπανήθηκαν ποσά (2.400 εκατ. δρχ) για απόκτηση κατάλληλου και τελευταίας τεχνολογίας εξοπλισμού του κλάδου σκυροδέματος. Το έτος 1997 ιδρύθηκε η θυγατρική εταιρεία στη Ρουμανία «EUROCOM CONSTRUCTIL 97-SRL στην οποία ο ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο κατά 100%. Ένα ακόμη επενδυτικό σχέδιο ήταν η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας «ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.» που έπρεπε να πραγματοποιηθεί έως τις 30-6-2001. Επιπροσθέτως είχε σαν σχέδιο να ενισχύσει μέσω του Χ.Α.Α. της κεφαλαιακής κίνησης της εταιρείας ώστε να καλυφθούν οι χρηματοοικονομικές ανάγκες ανάληψης των μεγάλων έργων. Επιπλέον ένας ακόμη στόχος της ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε. είναι η προώθηση ανάπτυξης εκμιαλλευτικών μονάδων παραγωγής και εμπορίας λατομικών προϊόντων καθώς και συναφών προϊόντων στις εφαρμογές και κατασκευές των τεχνικών έργων, η επέκταση δραστηριοτήτων στην Βαλκανική Χερσόνησο μέσω θυγατρικών και συνεργασιών αναλαμβάνοντας τόσο Δημόσια όσο και Ιδιωτικά Έργα.

Η εταιρεία **ΜΥΛΟΙ ΚΕΠΕΝΟΥ** με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου έχει σαν στόχο την αποπληρωμή του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού ο οποίος σχετίζεται με την μετεγκατάσταση των

παραγωγικών μονάδων της εταιρείας στην βιομηχανική περιοχή Πατρών, την αποπληρωμή του βραχυπρόθεσμου δανεισμού η οποία αφορά τη διαμόρφωση υποκαταστήματος στην Αττική την προμήθεια νέας γραμμής παραγωγής με σκοπό να παράγει σιμιγδάλι με το οποίο θα προμηθεύει βιομηχανίες παραγωγής ζυμαρικών και θα την βοηθήσει να επεκταθεί με ειδικού τύπου αλεύρων σε Ελλάδα, Βαλκάνια και πρώην Ανατολικές Χώρες.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω διαπιστώνεται ότι πρωτεύον στόχος των επιχειρήσεων αυτών είναι η άντληση κεφαλαίων για την υλοποίηση των επενδυτικών προγραμμάτων τους. Αξιοσημείωτο δε είναι ότι από την είσοδο των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών αποφεύγεται όσο το δυνατόν ο τραπεζικός δανεισμός ο οποίος είναι δαπανηρότερος και πολλές φορές πιεστικός διότι πρέπει να καταβληθούν οι τόκοι και να επιστραφεί ένα μέρος του δανειζόμενου κεφαλαίου (τοκοχρεωλύσιο) σε τακτά χρονικά διαστήματα ανεξάρτητα από την πραγματοποίηση κερδών από τις δανειζόμενες επιχειρήσεις.

Συνοψίζοντας το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών βοηθάει μέσω των εισηγμένων μετοχών στην γρήγορη ανάπτυξη της οικονομίας της χώρας και στην βελτίωση του βιοτικού επιπέδου του λαού. Επιπροσθέτως η υγιής ανάπτυξή του αποτελεί δείκτη τόσο της οικονομικής ανάπτυξης όσο και της κοινωνικής προόδου μιας χώρας.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

1. **Γ. Κ. Χολέβας**, *''Τι πρέπει να γνωρίζουμε για το Χρηματιστήριο''*, (Οδηγός Επενδυτής), Εκδόσεις Interbooks.
2. **Ε. Βούλγαρη - Παπαγεωργίου**, Χρηματιστήριο Αξιών & Χρηματιστήριο Παραγωγών, Εκδόσεις Σύγχρονη Εκδοτική.
3. **Δρ Π.Α. Κιόκος - Δρ. Γ. Δ. Παπανικολαου - Α. Π. Κιόκος (M.Sc)**, *Χρηματιστήριο Αξιών & Παραγωγών Αθηνών*, Εκδόσεις Αθ. Σταμούλης.
4. **Μοκλός Α.Ε.**, *Απολογισμός & Ετήσιο Δελτίο 2001*.
5. **Μύλοι Κεπενού**, Ενημερωτικό Δελτίο