

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΜΜΕΣΗ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. ΤΩΝ
ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ**

**S.I.C.C. Holding Limited και ESM Effervescent Sodas Management
Limited**

**ΜΕΣΩ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΕΙΣΦΟΡΑ ΣΕ ΕΙΔΟΣ ΤΗΣ
ΕΙΣΗΓΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**



ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ.

Το παρόν συντάσσεται σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 3.1.7.1. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως ισχύει κατά το χρόνο σύνταξης του, καθώς και της Απόφασης 32/6.12.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το παρόν Πληροφοριακό Σημείωμα έχει συνταχθεί με ευθύνη της εταιρείας με την επωνυμία «Όμιλος ΙΝΤΕΑΛ Ανώνυμος Βιομηχανική Εμπορική Εταιρία Διοικήσεως Επιχειρήσεων και Συμμετοχών» («Εταιρεία»), η οποία είναι υπεύθυνη για την ακρίβεια και την πληρότητα των στοιχείων. Η Εταιρεία βεβαιώνει ρητά και ανεπιφύλακτα ότι όλα τα στοιχεία και οι πληροφορίες που αναφέρονται στο παρόν Πληροφοριακό Σημείωμα είναι απολύτως πλήρη, ακριβή και επίκαιρα. Η Εταιρεία βεβαιώνει επίσης ότι το περιεχόμενο της καταχώρισης στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών είναι ταυτόσημο με το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Σημειώματος που έχει δημοσιευθεί, οποιαδήποτε δε τυχόν τροποποίηση ή επικαιροποίηση του Πληροφοριακού Σημειώματος συνεπάγεται υποχρέωση της Εταιρείας για άμεση ενημέρωση του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το Χρηματιστήριο Αθηνών δεν έχει εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Σημειώματος και δεν φέρει καμία ευθύνη για και από το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Σημειώματος το οποίο καταχώρισε στην ιστοσελίδα του όπως ακριβώς του υπεβλήθη από την Εταιρεία, χωρίς να προβεί σε οποιαδήποτε διόρθωση, συμπλήρωση ή τροποποίηση.

Μάιος 2021

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1	ΓΕΝΙΚΑ	9
1.1	Σκοπός της σύνταξης	9
1.2	Υπεύθυνοι σύνταξης	9
2	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	11
2.1	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ενσωμάτωση στον Όμιλο Ideal των Εισφερόμενων Εταιρειών	11
2.2	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την δραστηριότητα του Ομίλου	12
3	ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΕΙΣΦΟΡΑ ΕΙΣ ΕΙΔΟΣ	14
3.1	Γενικά στοιχεία της Συναλλαγής	14
3.2	Πληροφορίες για την αποτίμηση των Εισφερόμενων Εταιρειών	16
3.3	Αναφορά σε θέματα αρμοδιότητας της Επιτροπής Ανταγωνισμού	30
3.4	Δηλώσεις της Εταιρείας	31
3.5	Επιπτώσεις της Συναλλαγής στην τρέχουσα δραστηριότητα του Ομίλου	31
3.6	Επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας και τη μερισματική πολιτική	32
4	ΠΡΟΥΠΑΡΧΟΝΤΕΣ ΔΕΣΜΟΙ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΥΤΩΝ	33
4.1	Μετοχική συγγένεια μεταξύ της Εταιρείας και των Εισφερόμενων Εταιρειών (άμεση και έμμεση)	33
4.2	Συμμετοχή των βασικών μετόχων και μελών Δ.Σ. της Εταιρείας στη διοίκηση των Εισφερόμενων Εταιρειών	33
4.3	Μέλη Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη που είναι κοινά στην Εταιρεία και τις Εισφερόμενες Εταιρείες	33
4.4	Εγγυήσεις, οικονομικές συμφωνίες, συνεργασίες και συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των Εισφερόμενων Εταιρειών ή/και των βασικών μετόχων αυτών	33
4.5	Εταιρείες στις οποίες συμμετέχουν από κοινού η Εταιρεία και οι Εισφερόμενες Εταιρείες	34
5	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	35
5.1	Γενικές πληροφορίες – Αντικείμενο Εργασιών	35
5.1.1	Παρουσίαση της μετοχικής σύνθεσης και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας	36
5.1.1.1	Μέτοχοι της Εταιρείας	36
5.1.1.2	Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας	37
5.1.2	Συμμετοχές των κυρίων μετόχων και μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας	38
5.1.2.1	Συμμετοχές των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας	38
5.1.2.2	Συμμετοχές των Κυρίων Μετόχων της Εταιρείας	40

5.1.3 Προοπτικές της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής	40
5.1.4 Διάγραμμα του Ομίλου IDEAL μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής	40
5.2 Νέοι κλάδοι στους οποίους θα δραστηριοποιηθεί ο Όμιλος Ideal	41
5.2.1 Νέες κατηγορίες δραστηριοτήτων	41
5.2.2 Διαμόρφωση του Κύκλου Εργασιών	42
5.2.3 Επισκόπηση των κλάδων δραστηριοποίησης	42
5.2.4 Οικονομικά στοιχεία	49
5.2.5 Φορολογικές υποχρεώσεις	49
6 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ SICC	51
6.1 Εισφερόμενη Εταιρεία SICC	51
6.2 ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	53
6.2.1 Γενικές Πληροφορίες	53
6.2.2 Σύντομο ιστορικό	53
6.2.3 Αντικείμενο εργασιών	53
6.2.4 Μετοχική σύνθεση	55
6.2.5 Διοικητικό Συμβούλιο	55
6.2.6 Συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των κυρίων μετόχων στη Διοίκηση ή/ και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών	56
7 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ESM	57
7.1 Εισφερόμενη Εταιρεία ESM	57
7.2 THREE CENTS Limited	58
7.2.1 Γενικές Πληροφορίες	58
7.2.2 Σύντομο ιστορικό – Αντικείμενο Εργασιών	58
7.2.3 Μετοχική Σύνθεση	59
7.2.4 Διοικητικό Συμβούλιο	59
7.2.5 Συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των κυρίων μετόχων στη Διοίκηση ή/ και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών	59
7.3 THREE CENTS Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε.	60
7.3.1 Γενικές Πληροφορίες	60
7.3.2 Αντικείμενο εργασιών	60
7.3.3 Μετοχική σύνθεση	60
7.3.4 Διοικητικό Συμβούλιο	60
7.3.5 Συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των κυρίων μετόχων στη Διοίκηση ή/ και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών	61
8 ΠΛΗΡΩΣΗ ΚΡΙΤΗΡΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΜΜΕΣΗ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΩΝ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	63
9 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	64
9.1 Άτυπες (Pro forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	64

9.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εταιρείας_____	81
9.3	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Εισφερόμενης Εταιρείας SICC _____	87
9.4	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ Μονοπρόσωπη Α.Ε. _____	91
9.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM _____	98
9.6	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Three Cents Ltd _____	101
9.7	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Three Cents A.E. _____	106

Γλωσσάρι

Αποτίμηση ή Έκθεση Αποτίμησης νοείται η εκτίμηση της εύλογης αξίας των μετοχών των Εισφερόμενων Εταιρειών (όπως αυτές ορίζονται ακολούθως), βάσει του άρθρου 17 του ν. 4548/2018 «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών», στο πλαίσιο της εισφοράς τους στην IDEAL, η οποία διενεργήθηκε από την PwC.

Απόφαση 32 νοείται η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Α. για την «Εξειδίκευση εφαρμογής των κριτηρίων της Έμμεσης Εισαγωγής», όπως εγκρίθηκε στη συνεδρίαση του Δ.Σ. του Χ.Α. της 6.10.2011 και της 6.12.2017.

Αύξηση ή Αύξηση με Εισφορά σε Είδος νοείται η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό €9.270.716,80 με εισφορά σε είδος, με την έκδοση 23.176.792 νέων κοινών ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, μετοχών ονομαστικής αξίας €0,40 και τιμή διάθεσης €2,42 η κάθε μία. Η ως άνω αύξηση θα πραγματοποιηθεί εφόσον εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 4.6.2021.

ΑΣΤΗΡ νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία», διακριτικό τίτλο «ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΠΩΜΑΤΩΝ ΦΙΑΛΩΝ – ΑΣΤΗΡ – ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ Μονοπρόσωπη Α.Ε.», έδρα στην Ελλάδα και αριθμό ΓΕΜΗ 6078401000.

Διοίκηση νοείται η διοίκηση της Εταιρείας.

Διοικητικό Συμβούλιο ή Δ.Σ. νοείται το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, έτερων νομικών προσώπων περιλαμβανομένων των Εισφερόμενων Εταιρειών.

Δ.Λ.Π. νοούνται τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Δ.Π.Χ.Α. νοούνται τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ε.Ε. νοείται η Ευρωπαϊκή Ένωση.

Εισφερόμενη Εταιρεία ESM ή ESM νοείται η εταιρεία με επωνυμία ESM Effervescent Sodas Management Limited και έδρα στην Κύπρο, οι μετοχές της οποίας κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος δεν είναι εισηγμένες σε καμία αγορά αξιών.

Εισφερόμενη Εταιρεία SICC ή SICC νοείται η εταιρεία με επωνυμία S.I.C.C. Holding Limited και έδρα στην Κύπρο, οι μετοχές της οποίας κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος δεν είναι εισηγμένες σε καμία αγορά αξιών.

Εισφερόμενες Εταιρείες νοούνται από κοινού η Εισφερόμενη Εταιρεία SICC και η Εισφερόμενη Εταιρεία ESM.

Εισφορά νοείται η σκοπούμενη εισφορά μετοχών των Εισφερόμενων Εταιρειών.

Έκθεση Γνωμοδότησης ή Γνωμοδότηση νοείται η έκθεση η οποία συντάχθηκε από την PwC με βάση τις παραγράφους 4.1.3.13.3 και 4.1.3.13.4 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών για το δίκαιο και λογικό της επικείμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της IDEAL με κάλυψη αυτής μέσω της εισφοράς των μετοχών των εταιρειών SICC και ESM.

Έκθεση Διασφάλισης νοείται η έκθεση διασφάλισης, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης (ΔΠΑΔ) 3420 «Αναθέσεις Διασφάλισης για Έκδοση Έκθεσης επί της Κατάρτισης Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο» επί των άτυπων (pro forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για την οικονομική χρήση 2020, η οποία έχει εκδοθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Παναγιώτη Βρουστούρη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.12921) της ελεγκτικής εταιρείας «MPI Hellas S.A.» (Εθνικής Αντιστάσεως 9-11, Τ.Κ. 152 32, Α.Μ. ΣΟΕΛ 155).

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ) νοούνται οι εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης (alternative performance measure), κατά την έννοια των από 5.10.2015 κατευθυντηρίων οδηγιών (guidelines) της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (European Securities and Markets Authority), οι οποίες περιλαμβάνονται στο με στοιχεία ESMA/2015/1415el έγγραφό της.

Εταιρεία ή Εκδότης ή IDEAL νοείται η ανώνυμη εταιρεία με επωνυμία «Όμιλος INTEAL Ανώνυμος Βιομηχανική Εμπορική Εταιρία Διοικήσεως Επιχειρήσεων και Συμμετοχών», διακριτικό τίτλο «ΟΜΙΛΟΣ INTEAL ΑΒΕΕΔΕΣ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 000279401000, οι μετοχές της οποίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών από τον Αύγουστο του 1990 και διαπραγματεύονται στην κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης 2020 νοούνται οι ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη Χρήση 2020, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., ελέγχθηκαν από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρείας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2020 των Εισφερόμενων Εταιρειών ή έτερων νομικών προσώπων.

Ε.Χ.Α.Ε. νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρία Συμμετοχών».

Η.Δ.Τ. νοείται το ημερήσιο δελτίο τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ημερομηνία Αποτίμησης νοείται η 31.12.2020, ημερομηνία αποτίμησης της εύλογης αξίας των μετοχών Εισφερόμενων Εταιρειών.

Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος νοείται η 14.5.2021 ημερομηνία κατά την οποία δημοσιεύθηκε το Πληροφοριακό Σημείωμα στις ιστοσελίδες της Εταιρείας και του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής νοείται η ημερομηνία έγκρισης από την αρμόδια επιτροπή του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών.

Κανονισμός 2017/1129 νοείται ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθμ. 1129/14.6.2017 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής «σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Κανονισμός 2019/979 νοείται ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) με αριθμ. 2019/979 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 «για τη συμπλήρωση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τις βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες στο περιληπτικό σημείωμα ενημερωτικού δελτίου, τη δημοσίευση και την ταξινόμηση των ενημερωτικών δελτίων, τις διαφημίσεις για κινητές αξίες, τα συμπληρώματα του

ενημερωτικού δελτίου και την πύλη κοινοποίησης, και για την κατάργηση του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 382/2014 της Επιτροπής και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2016/301 της Επιτροπής», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Κανονισμός 2019/980 νοείται ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) με αριθμ. 2019/980 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 «για τη συμπλήρωση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 όσον αφορά τη μορφή, το περιεχόμενο, τον έλεγχο και την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Κανονισμός Χ.Α. νοείται ο Κανονισμός του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Μετοχές νοούνται οι κοινές, άυλες, ονομαστικές μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας €0,40 η κάθε μία.

Νέες Μετοχές νοούνται οι 23.176.792 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,40 εκάστη, οι οποίες θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Αύξησης.

Όμιλος IDEAL ή Όμιλος ή Ideal Group νοείται ο όμιλος εταιρειών στις οποίες συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα η Εταιρεία και περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2020, όπως ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις». Σύμφωνα με τα ανωτέρω, μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής ο όμιλος εταιρειών στις οποίες θα συμμετέχει η Εταιρεία θα περιλαμβάνει και τις Εισφερόμενες Εταιρείες και τις θυγατρικές τους.

Πληροφοριακό Σημείωμα νοείται το παρόν πληροφοριακό σημείωμα σχετικά με την έμμεση εισαγωγή στο Χ.Α. των Εισφερόμενων Εταιρειών μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της IDEAL με την εισφορά σε είδος των μετοχών των Εισφερόμενων Εταιρειών.

Συναλλαγή νοείται η Αύξηση με Εισφορά σε Είδος του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντάλλαγμα μετοχές αυτής, η οποία θα καλυφθεί με την εισφορά (i) εκ μέρους του VSEF 411 κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας SICC, ονομαστικής αξίας €1,00 η καθεμία και 3.210.000 κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας ESM, ονομαστικής αξίας €0,10 η καθεμία και (ii) εκ μέρους του κ. Στυλιανού Βυτόγιαννη 395 κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας SICC ονομαστικής αξίας €1,00 η καθεμία.

Χ.Α. νοείται το Χρηματιστήριο Αθηνών.

ESMA νοείται η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority).

Three Cents A.E. νοείται η ανώνυμη εταιρεία με επωνυμία «Three Cents Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε.», διακριτικό τίτλο «Three Cents» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 156630501000.

Three Cents Ltd νοείται η ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με την επωνυμία «Three Cents Limited», διακριτικό τίτλο «Three Cents», έδρα στο Ηνωμένο Βασίλειο και αριθμό καταχώρισης στο μητρώο εταιρειών 10956598 (England and Wales).

Pro forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ή Pro forma νοούνται οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, οι οποίες έχουν καταρτισθεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας σύμφωνα με το Παράρτημα 20 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 980/2019 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, όπως ισχύει, για να επεξηγήσουν την επίπτωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με εισφορά σε είδος ως εάν η Συναλλαγή είχε πραγματοποιηθεί από την έναρξη της χρήσης 2020.

PwC νοείται ο ελεγκτικός οίκος με την επωνυμία «ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία» και διακριτικό τίτλο «PRICEWATERHOUSECOOPERS A.E.» (διεύθυνση: Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, Τηλ:+30 210 6874400, Φαξ:+30 210 6874444, www.pwc.gr)

Virtus νοείται η εταιρεία Virtus International Partners LP, η οποία είναι ιδιωτική εταιρεία διαχείρισης κεφαλαίων και διαχειρίστρια του Virtus South European Fund. Έχει έδρα στα Cayman Islands, αριθμό καταχώρισης στο μητρώο εταιρειών MC-85026 και λειτουργεί από το 2016 και επικεντρώνεται στην αγορά της Ελλάδας.

VSEF νοείται το επενδυτικό κεφάλαιο Virtus South European Fund, με έδρα στα Cayman Islands, αριθμό καταχώρισης στο μητρώο εταιρειών MC-308586 και ημερομηνία έναρξης 24.7.2017.

1 ΓΕΝΙΚΑ

1.1 Σκοπός της σύνταξης

Το Πληροφοριακό Σημείωμα έχει συνταχθεί σύμφωνα με την απόφαση 32/6.12.2017 του Χ.Α. με σκοπό την πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού αναφορικά με την σκοπούμενη έμμεση εισαγωγή των Εισφερόμενων Εταιρειών στο Χ.Α., μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας λόγω της Εισφοράς.

Η Διοίκηση της Εταιρείας προχώρησε σε διερευνητικές επαφές και συζητήσεις με τους κύριους μετόχους των αλλοδαπών μη εισηγμένων εταιρειών SICC και ESM, προς το σκοπό της εξέτασης του πιθανού συνδυασμού των εκατέρωθεν δραστηριοτήτων τους.

Την 14.5.2021 το Διοικητικό Συμβούλιο της IDEAL αποφάσισε, μεταξύ άλλων θεμάτων: i) να εισηγηθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με εισφορά εις είδος, με την έκδοση νέων κοινών ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, μετοχών, οι οποίες θα διατεθούν ως αντάλλαγμα στους μετόχους των Εισφερόμενων Εταιρειών SICC και ESM, ii) να εγκρίνει την επεξηγηματική έκθεση, η οποία συντάχθηκε σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.3.13.4 σε συνδυασμό με την παράγραφο 4.1.3.13.3 του Κανονισμού του Χ.Α. και σε εκπλήρωση της υποχρέωσης που επιβάλλει η παράγραφος 4.1.3.13.1 του ίδιου ως άνω Κανονισμού.

Η Συναλλαγή υπάγεται στην περίπτωση (1) του άρθρου 3.1.7.1. του κανονισμού του Χ.Α. περί έμμεσων εισαγωγών, καθώς θα πραγματοποιηθεί αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και θα εισφερθούν οι μετοχές των μη εισηγμένων εταιρειών SICC Limited και ESM Effervescent Sodas Management Limited, των οποίων τα οικονομικά μεγέθη από κοινού είναι σημαντικά μεγαλύτερα από τα αντίστοιχα της Εταιρείας.

1.2 Υπεύθυνοι σύνταξης

Η σύνταξη του Πληροφοριακού Σημειώματος έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας, ώστε να καλύπτει τις ανάγκες πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται στα οικεία άρθρα του Κανονισμού του Χ.Α.

Υπεύθυνοι για τη σύνταξη του Πληροφοριακού Σημειώματος και την ακρίβεια και πληρότητα των στοιχείων που περιέχονται σε αυτό είναι οι κ.κ.:

- Παναγιώτης Βασιλειάδης, Διευθύνων Σύμβουλος Ομίλου INTEAL
- Σάββας Ασημάδης, Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου INTEAL

Το Πληροφοριακό Σημείωμα είναι διαθέσιμο σε ηλεκτρονική μορφή στις ιστοσελίδες της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών» (<https://www.athexgroup.gr>) και της Εταιρείας (<https://idealgroupp.gr/>).

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες μπορούν να επικοινωνούν με το τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων της Εταιρείας (Κρέοντος 25, Αθήνα 104 42, τηλ: 210 5193982, e-mail: investor@ideal.gr).

Το Πληροφοριακό Σημείωμα έχει συνταχθεί με ευθύνη της Εταιρείας, η οποία είναι υπεύθυνη για την ακρίβεια και την πληρότητα των στοιχείων.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις Μετοχές της Εταιρείας υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Μετοχές της Εταιρείας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο Πληροφοριακό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους που γνωρίζει η Εταιρεία κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος και αφορούν ειδικά στην Εταιρεία, στον Όμιλο της, καθώς και στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, στους κλάδους που δραστηριοποιείται και που η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Μετοχές της. Η κατωτέρω σειρά παράθεσης των κινδύνων ανά κατηγορία δεν είναι με βάση την πιθανότητα επέλευσής τους και την εκτιμώμενη ένταση του αρνητικού αντικτύπου που δύναται να έχει η επέλευσή τους.

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ενσωμάτωση των Εισφερόμενων Εταιρειών στον Όμιλο Ideal

Ο Όμιλος ενδέχεται να μην επιτύχει τις αναμενόμενες από την ενσωμάτωση στον Όμιλο Ideal των Εισφερόμενων Εταιρειών οικονομικής φύσεως συνέργειες.

Ο Όμιλος αναμένει να πραγματοποιήσει συνέργειες οικονομικής φύσεως σχετικές με τις Εισφερόμενες Εταιρείες.

Σε κάθε περίπτωση, οι αναμενόμενες συνέργειες δεν παύουν να είναι μελλοντικές και συνεπώς αβέβαιες. Η αποκόμιση οποιωνδήποτε ωφελημάτων και η επίτευξη συνεργειών κόστους, ιδίως σε σχέση με τη μείωση του κόστους χρηματοδότησης, είναι πιθανόν να επηρεαστούν από παράγοντες εκτός του ελέγχου της διοίκησης του Ομίλου, στους οποίους συμπεριλαμβάνονται, ενδεικτικά, οι γενικές οικονομικές συνθήκες, αυξημένα λειτουργικά κόστη, ο ανταγωνισμός καθώς και διάφοροι περαιτέρω κίνδυνοι, όπως αυτοί αναφέρονται στις οικονομικές του καταστάσεις.

Οι εκτιμήσεις για την επίτευξη συνεργειών οικονομικής φύσεως εξαρτώνται επίσης από την ικανότητα της νέας διοίκησης του Ομίλου να συντονίσει τις δραστηριότητες των Εισφερόμενων Εταιρειών με την υφιστάμενη δραστηριότητά του, κατά τρόπο που να επιτρέψει την επίτευξη **αυτών**. Εάν η διοίκηση του Ομίλου δεν μπορέσει να ενσωματώσει επιχειρησιακά επιτυχώς τις Εισφερόμενες Εταιρείες στις δραστηριότητες του, οι αναμενόμενες συνέργειες οικονομικής φύσεως ενδέχεται να μην επιτευχθούν πλήρως ή και καθόλου, ή να καθυστερήσουν περισσότερο από το αναμενόμενο.

Τυχόν ανεπιτυχής ενσωμάτωση των Εισφερόμενων Εταιρειών αποτελεσματικά και εγκαίρως στο διοικητικό σχήμα της Εταιρείας, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου.

Η διοικητική και στρατηγική ενσωμάτωση των Εισφερόμενων Εταιρειών ενέχει αρκετούς κινδύνους σχετικούς με την επίδραση κάθε απόφασης της διοίκησης του Ομίλου στην ομαλή λειτουργία και

κερδοφορία των οντοτήτων που ενοποιούνται, καθώς και στα λειτουργικά πλεονεκτήματα και μειονεκτήματά τους, όπως ενδεικτικά:

- τις πρόσκαιρα αρνητικές επιπτώσεις της διοικητικής ενσωμάτωσης στα λειτουργικά αποτελέσματα,
- την επικέντρωση της προσοχής του διοικητικού και στελεχιακού δυναμικού στην ολοκλήρωση της ενσωμάτωσης σε βάρος των έτερων καθηκόντων τους,
- τη διατήρηση σημαντικών υψηλόβαθμων διοικητικών και εξειδικευμένων στελεχών σε διάφορες τεχνικές ή συμβουλευτικές θέσεις των θυγατρικών του Ομίλου που έχουν σημαίνοντα ρόλο στην περαιτέρω ανάπτυξη και μελλοντική εξέλιξη του Ομίλου και των θυγατρικών του και
- τους κινδύνους που σχετίζονται με αναπάντεχα προβλήματα, περιλαμβανομένων μη αναμενόμενων δαπανών.

Επιπλέον των συνηθισμένων κινδύνων που αφορούν στη διοικητική και στρατηγική ενσωμάτωση, μπορεί να ανακύψουν δυσχέρειες στην ενσωμάτωση των εργασιών των Εισφερόμενων Εταιρειών, συμπεριλαμβανομένων των συστημάτων χρηματοοικονομικής διοίκησης και ελέγχου στις εργασίες του Ομίλου, ιδιαίτερα υπό το φως του σημαντικού μεγέθους των Εισφερόμενων Εταιρειών και τον αντίκτυπο τους στον Όμιλο.

Η Εταιρεία δεν έχει εξαγοράσει και ενσωματώσει σημαντικού μεγέθους εταιρείες στο παρελθόν. Κατά συνέπεια, η νέα διοίκηση του Ομίλου ενδέχεται να αντιμετωπίσει απρόβλεπτες δυσκολίες ως προς την ενσωμάτωση των Εισφερόμενων Εταιρειών. Ειδικότερα, είναι πιθανόν η Εταιρεία να επιβαρυνθεί με κόσθη, τα οποία μπορεί να είναι σημαντικά, σχετικά με την πρόσληψη νέων στελεχών, την παράλληλη λειτουργία διαφορετικών συστημάτων προμηθειών, ανθρώπινου δυναμικού και μηχανογραφικής υποστήριξης, μέχρις ότου καταστεί δυνατή η πλήρης διοικητική ενσωμάτωση των Εισφερόμενων Εταιρειών. Τυχόν ανεπιτυχή ενσωμάτωση των Εισφερόμενων Εταιρειών αποτελεσματικά και εγκαίρως καθώς και η μη επίτευξη των αναμενόμενων συνεργειών οικονομικής φύσεως ώστε να επιτευχθούν οι οικονομίες κλίμακας, θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα του Ομίλου

Κίνδυνος επαγγελματικής ευθύνης διαχείρισης προσωπικών δεδομένων

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες και λύσεις Εμπιστοσύνης και Κυβερνοασφάλειας και Λογισμικού μέσω των θυγατρικών του στο πλαίσιο των οποίων αποκτά πρόσβαση και επεξεργάζεται προσωπικά και ευαίσθητα δεδομένα φυσικών και νομικών προσώπων. Η θυγατρική έχει λάβει τα απαραίτητα τεχνικά και διαδικαστικά μέτρα καθώς και τις απαραίτητες πιστοποιήσεις που σχετίζονται με την ασφάλεια πληροφοριών (ISO 27001:2013), συνέχιση επιχειρησιακής λειτουργίας (ISO 22301:2019, υπηρεσιών Εμπιστοσύνης (eIDAS EE 910/2014), υπηρεσιών διαβάθμισης ασφάλειας EU Secret & NATO Secret καθώς και πιστοποιήσεις για την ποιότητα των υπηρεσιών που παρέχει (ISO 9001:2015). Επιπλέον των πιστοποιήσεων και για την κάλυψη του κινδύνου διαρροής πληροφοριών αλλά και της συμμόρφωσης με τον Γενικό Κανονισμό Για Την Προστασία Δεδομένων (EE) 2016/679 (GDPR), οι θυγατρικές επενδύουν συνεχώς σε τεχνολογίες και εσωτερικές διαδικασίες οι οποίες ως σκοπό έχουν την προστασία από τυχόν διαρροές. Τον εναπομείναντα κίνδυνο (residual risk) τον αντιμετωπίζει με ειδικό ασφαλιστικό προϊόν

(Cyber Risk Insurance) που παρέχεται από εξειδικευμένη ασφαλιστική εταιρεία (αναφορά για την κάλυψη σχετικού κινδύνου πιο πάνω) που περιέχει μεταξύ άλλων και κάλυψη σε περίπτωση αξίωσης τρίτου για προκληθείσα ζημιά λόγω διαρροής πληροφοριών. Επισημαίνεται ότι το ασφαλιστήριο συμβόλαιο περιλαμβάνει σειρά εξαιρέσεων οι οποίες δύναται να απαλλάξουν την ασφαλιστική εταιρεία από την υποχρέωση για καταβολή αποζημίωσης. Οι συνέπειες ή οι ζημιές από πιθανή διαρροή πληροφοριών δεν μπορούν να προβλεφθούν, σε κάθε περίπτωση πάντως, ενδέχεται να επιφέρουν επιβάρυνση στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Κίνδυνος από επισφαλείς απαιτήσεις

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου με στόχο την μείωση των επισφαλειών. Οι πωλήσεις γίνονται σε πελάτες με αξιολογημένο το ιστορικό πιστώσεων. Το τμήμα πιστωτικού ελέγχου ορίζει πιστωτικά όρια ανά πελάτη και εφαρμόζονται συγκεκριμένοι όροι πωλήσεων και εισπράξεων. Όπου αυτό είναι απαραίτητο ζητούνται εξασφαλίσεις, ενώ ο Όμιλος έχει συνάψει και ασφαλιστήριο συμβόλαιο πιστώσεων για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου. Οι μελλοντικές επισφάλειες όμως, δεν είναι δυνατόν να προβλεφθούν, ειδικά εν όψη των επιπτώσεων του COVID-19 με ενδεχόμενο να υπάρξουν σημαντικές ζημιές.

Κίνδυνος από τη φύλαξη και μεταφορά των προϊόντων από ανεξάρτητη εταιρεία και από τη μη επαρκή ασφάλιση των αποθεμάτων

Οι θυγατρικές του Ομίλου διακινούν και αποθηκεύουν σημαντικό τμήμα ή και σχεδόν το σύνολο των εμπορευμάτων τους, μέσω της χρήσης τρίτων εταιρειών. Ο Όμιλος καλύπτει μέσω ασφάλισης τους κινδύνους που απορρέουν από τη φύλαξη των εμπορευμάτων του σε αποθήκες τρίτων, χωρίς ωστόσο, αυτό να είναι εφικτό για το σύνολο των περιπτώσεων (κινδύνων). Σχετικά επισημαίνεται ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβάνουν σειρά εξαιρέσεων (π.χ. αστική ευθύνη τρίτων), οι οποίες απαλλάσσουν τις ασφαλιστικές εταιρείες από την υποχρέωση για καταβολή αποζημίωσης. Σε περίπτωση ζημιάς, η οποία τελικά δεν καλυφθεί από ασφαλιστική αποζημίωση θα υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα της Εταιρείας. Τα αποθέματα του Ομίλου στις 31.12.2020 ανέρχονταν σε €2 εκατ., ποσό το οποίο ενδέχεται να αυξηθεί στο προσεχές διάστημα.

3 ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΕΙΣΦΟΡΑ ΕΙΣ ΕΙΔΟΣ

3.1 Γενικά στοιχεία της Συναλλαγής

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη την πρόθεση του VSEF και του κ. Στυλιανού Βυτόγιαννη να εισφέρουν, στο κεφάλαιο της Εταιρείας, τις μετοχές που κατέχουν στις μη εισηγμένες εταιρείες ESM και SICC, στην από 14.5.2021 συνεδρίασή του, αποφάσισε μεταξύ άλλων θεμάτων, να συγκαλέσει Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, για να προτείνει την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου αυτής, η οποία θα πραγματοποιηθεί με εισφορά σε είδος των μετοχών των παραπάνω Εισφερόμενων Εταιρειών, με αντάλλαγμα μετοχές της Εταιρείας επί του μετοχικού κεφαλαίου το οποίο θα προκύψει, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4548/2018.

Ειδικότερα, το VSEF προτίθεται να εισφέρει στο κεφάλαιο της Εταιρείας 411 κοινές ονομαστικές μετοχές της εταιρείας SICC ονομαστικής αξίας €1,00 η καθεμία (ήτοι το 51% των μετοχών της) και 3.210.000 κοινές ονομαστικές μετοχές της εταιρείας ESM ονομαστικής αξίας €0,10 η καθεμία (ήτοι το 100% των μετοχών της). Ο κος Στυλιανός Βυτόγιαννης προτίθεται να εισφέρει στο κεφάλαιο της Εταιρείας 395 κοινές ονομαστικές μετοχές της SICC ονομαστικής αξίας €1,00 η καθεμία (ήτοι το 49% των μετοχών της).

Δεδομένου ότι η Συναλλαγή θα πραγματοποιηθεί μέσω εισφοράς σε είδος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ανέθεσε τη διενέργεια των αποτιμήσεων, που ορίζουν οι διατάξεις του άρθρου 17 του ν. 4548/2018 και των παραγράφων 4.1.3.13.3 και 4.1.3.13.4 του Κανονισμού του Χ.Α., στην ελεγκτική εταιρεία PwC, με σκοπό την αποτίμηση των μετοχών των Εισφερόμενων Εταιρειών, συμπεριλαμβανομένων και των θυγατρικών τους, και της Εταιρείας καθώς και τη σύνταξη γνωμοδότησης για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Σύμφωνα με την Αποτίμηση: α) το εύρος της εύλογης αξίας της SICC κυμαίνεται μεταξύ €37.127.815 και €43.682.880 με αξία μετοχικού κεφαλαίου €40.195.355,42 και β) το εύρος της εύλογης αξίας της ESM κυμαίνεται μεταξύ €14.632.220 και €17.152.740 με αξία μετοχικού κεφαλαίου €15.892.481,22. Αναλυτικές πληροφορίες για την Αποτίμηση και την Έκθεση Γνωμοδότησης παρατίθενται στην ενότητα 3.2.

Στο πλαίσιο αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο προχώρησε στη σύνταξη της από 14.5.2021 Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου που προβλέπουν οι διατάξεις των παραγράφων 4.1.3.13.1, 4.1.3.13.3 και 4.1.3.13.4 του Κανονισμού του Χ.Α. η οποία θα αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και της Εταιρείας ταυτόχρονα με την πρόσκληση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, όπως απαιτεί ο Κανονισμός.

Λαμβάνοντας υπόψη την Αποτίμηση και την Έκθεση Γνωμοδότησης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αποφάσισε με την ίδια απόφασή του να εισηγηθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των €9.270.716,80, με εισφορά εις είδος, με την έκδοση 23.176.792 νέων κοινών ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, μετοχών ονομαστικής αξίας €0,40 η και τιμή διάθεσης €2,42 η κάθε μία. Η συνολική διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας και της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών, ποσού €46.817.119,84, θα αχθεί στον λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Από το σύνολο των Νέων Μετοχών, 16.609.651 μετοχές θα διατεθούν στους υφιστάμενους μετόχους της SICC και 6.567.141 μετοχές θα διατεθούν στον υφιστάμενο μέτοχο της ESM, οι οποίοι αντίστοιχα θα εισφέρουν το 100% του μετοχικού κεφαλαίου των Εισφερόμενων Εταιρειών στην Εταιρεία. Συγκεκριμένα:

- Για την εισφορά των μετοχών της SICC, θα διατεθούν στους υφιστάμενους μετόχους της 16.609.651 Νέες Μετοχές της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας €0,40 και με τιμή διάθεσης €2,42 η κάθε μία, και συνολικής αξίας €40.195.355,42. Από τις 16.609.651 Νέες Μετοχές, οι 8.470.922 Νέες Μετοχές θα διατεθούν στο VSEF με εισφορά στην Εταιρεία του 51% των μετοχών της SICC και οι 8.138.729 Νέες Μετοχές θα διατεθούν στον κ. Στυλιανό Βυτόγιαννη, με εισφορά στην Εταιρεία του 49% των μετοχών SICC.
- Για την εισφορά των μετοχών της ESM, θα διατεθούν στον μόνο μέτοχό της, δηλαδή το VSEF, 6.567.141 Νέες Μετοχές της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας €0,40 η και με τιμή διάθεσης €2,42 η κάθε μία, και συνολικής αξίας €15.892.481,22.

Μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, το VSEF αναμένεται να κατέχει ποσοστό περίπου 47,78% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, με αποτέλεσμα να υπερβεί το όριο του 1/3 που προβλέπεται στο άρθρο 7 παρ. 1 του νόμου 3461/2006 και συνακόλουθα να υποχρεούται σε υποβολή υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης για το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας με βάση τις διατάξεις του ν. 3461/2006, όπως ισχύει, και τις αντίστοιχες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σημειώνεται ότι τόσο οι υφιστάμενοι μέτοχοι της Εταιρείας, Thrush Investment Holdings Limited και η συγγενής της εταιρεία, Tinola Holding S.a.r.l., όσο και ο νέος μέτοχος μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, κ. Στυλιανός Βυτόγιαννης, οι οποίοι μετά από την ολοκλήρωση της Συναλλαγής θα κατέχουν το 17,83% και το 25,85% αντίστοιχα του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, δηλώνουν ότι δεν προτίθενται να προσφέρουν τις μετοχές τους στην δημόσια πρόταση που θα υποβάλλει το VSEF και ότι γενικώς δεν προτίθενται να αποδεχθούν τους όρους της δημόσιας πρότασης του VSEF, καθώς επιθυμούν να παραμείνουν μέτοχοι στην Εταιρεία και αντίστοιχα η τελευταία να παραμείνει εισηγμένη στο Χ.Α.

Η Virtus International Partners LP, διαχειρίστρια εταιρεία του VSEF, δηλώνει ότι μετά από την ολοκλήρωση της Συναλλαγής και σε κάθε περίπτωση μέχρι το τέλος του 2021, προτίθεται να προχωρήσει στην αυτούσια διανομή των μετοχών της IDEAL, ώστε με την ολοκλήρωση της σχετικής διαδικασίας το ποσοστό των μετοχών που αυτή θα κατέχει στην Εταιρεία (ήτοι 47,78% του μετοχικού κεφαλαίου), να περιέλθει σε και να κατέχεται άμεσα από τους μεριδιούχους – επενδυτές του VSEF. Επίσης, σύμφωνα με την ίδια ως άνω δήλωση, σημειώνεται ότι με την ολοκλήρωση αυτής της διαδικασίας, ουδείς εκ των μεριδιούχων-επενδυτών του VSEF θα κατέχει, ατομικά αριθμό μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που να υπερβαίνει το ποσοστό του 9% του μετοχικού κεφαλαίου και των αντίστοιχων δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, με την εξαίρεση του κ. Στυλιανού Βυτόγιαννη, ο οποίος, από την εισφορά του 49% των μετοχών της SICC που κατέχει, θα αποκτήσει το 25,86% των μετοχών της Εταιρείας και από τη διανομή των μετοχών του VSEF θα αποκτήσει επιπλέον 1,79%. Επομένως, η τελική συμμετοχή του κ. Σ. Βυτόγιαννη στην Εταιρεία θα ανέλθει στο 27,65%.

3.2 Πληροφορίες για την αποτίμηση των Εισφερόμενων Εταιρειών

Σύμφωνα με την από 30.3.2021 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας και δεδομένου ότι η Συναλλαγή θα πραγματοποιηθεί μέσω εισφοράς σε είδος, το Διοικητικό της Συμβούλιο ανέθεσε τη διενέργεια της Αποτίμησης και τη σύνταξη της Έκθεσης Γνωμοδότησης στην PwC.

Αποτίμηση σύμφωνα με τις διατάξεις του Άρθρου 17 του ν. 4548/2018

Ακολούθως παρατίθενται αποσπάσματα της από 12.5.2021 Αποτίμησης, της ελεγκτικής εταιρείας PwC (η Αποτίμηση έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <https://idealgroup.gr/>):

«Σχετικά με την επικείμενη εισφορά (η «Συναλλαγή») των μετοχών των εταιριών «S.I.C.C. Holding Limited» (εφεξής «S.I.C.C.» ή «Εισφερόμενη Α») και «ESM Effervescent Sodas Management Limited» (εφεξής η «ESM» ή «Εισφερόμενη Β») στην εταιρία με την επωνυμία «ΟΜΙΛΟΣ INTEAL ΑΒΕΕΔΕΣ» (εφεξής ο «Όμιλος» ή «Ideal») με αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αυτής, ορισθήκαμε με βάση την από 30.03.2021 απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της τελευταίας να διενεργήσουμε αποτίμηση της εύλογης αξίας των μετοχών των Εισφερόμενων Εταιριών Α και Β, βάσει του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών» καθώς και να συντάξουμε τη σχετική έκθεση.

Η S.I.C.C. συμμετέχει, με ποσοστό 100%, στην εταιρία «ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία» (εφεξής «ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ Μονοπρόσωπη Α.Ε.» ή «ΑΣΤΗΡ») και η ESM συμμετέχει, με ποσοστό 100%, στις εταιρίες «Three Cents Limited» (η «Three Cents Ltd») και «Three Cents Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε.» (η «Three Cents Α.Ε.» και από κοινού οι δύο εταιρίες «Three Cents»).

Στο πλαίσιο της Συναλλαγής διενεργήσαμε αποτίμηση των μετοχών της S.I.C.C. και της ESM, καθώς και των θυγατρικών τους, σύμφωνα με τη μέθοδο των Προεξοφλημένων Καθαρών Ταμειακών Ροών, ως βασική μέθοδο αποτίμησης. Χρησιμοποιήσαμε επίσης ως συμπληρωματικές μεθόδους, τη μέθοδο των Συγκρίσιμων Εισηγμένων Εταιριών και τη μέθοδο των Συγκρίσιμων Συναλλαγών.

Η αποτίμησή μας έχει ημερομηνία αναφοράς την 31^η Δεκεμβρίου 2020 («Ημερομηνία Αποτίμησης») και το αποτέλεσμα της αποτίμησής μας (εφεξής «Αποτίμηση») περιγράφεται στις κάτωθι παραγράφους.

...

4. Αποτίμηση των Εισφερόμενων Εταιριών

4.1 Περιορισμοί

Παρακάτω παραθέτουμε σημαντικές παρατηρήσεις και περιορισμούς που διέπουν την εργασία μας:

- α. Όλα τα ιστορικά στοιχεία και οι πληροφορίες σχετικά με τις Εισφερόμενες Εταιρίες μας χορηγήθηκαν από τις διοικήσεις τους (εφεξής από κοινού οριζόμενες οι «Διοικήσεις»), όπως επίσης και οι εκτιμήσεις σχετικά με την μελλοντική εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών τους, τις οποίες θεωρήσαμε ως ακριβείς και πλήρεις, χωρίς να διενεργήσουμε ανεξάρτητο έλεγχο.
- β. Η PwC δεν έχει επαληθεύσει ούτε αξιολογήσει τις πληροφορίες που μας παρείχαν οι διοικήσεις των Εισφερόμενων Εταιριών και έχει βασιστεί στην υπογεγραμμένη επιβεβαιωτική επιστολή («Representation Letter») που μας παρείχαν οι Διοικήσεις τους, δηλώνοντας ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στην έκθεση αποτίμησης στην οποία στηρίχθηκε η παρούσα έκθεση είναι

ουσιαστικά ακριβείς και πλήρεις και ως εκ τούτου αποτελούν αξιόπιστη βάση για την διενέργεια του έργου μας. Η PwC, οι εταίροι, οι αντιπρόσωποι, τα στελέχη και οι υπάλληλοι αυτής δε δύνανται, ούτε είναι εντεταλμένοι, να αντιπροσωπεύσουν, εγγυηθούν ή αναλάβουν ευθύνη, σχετικά με τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται σε αυτήν την έκθεση και καμία ευθύνη ή υποχρέωση δεν αναλαμβάνεται για την ακρίβεια, πληρότητα ή το εύλογο των πληροφοριών αυτών. Ως εκ τούτου, η PwC δεν φέρει ευθύνη σε περίπτωση που αποδειχτεί ότι οι Διοικήσεις των Εισφερόμενων Εταιριών έχουν αποκρύψει σημαντικά γεγονότα ή άλλα στοιχεία.

- γ. Η εργασία αποτίμησης εταιριών / δραστηριοτήτων δεν μπορεί να θεωρηθεί ακριβής επιστήμη και τα συμπεράσματα στα οποία η εργασία αυτή καταλήγει είναι, σε πολλές περιπτώσεις, υποκειμενικά και εξαρτώνται από την κρίση εκείνου που διενεργεί την αποτίμηση. Οι γνωματεύσεις μπορεί να διαφέρουν λόγω των διαφόρων ιδιαιτέρων εκτιμήσεων που πρέπει να γίνουν, ακόμα και αν χρησιμοποιηθούν τα ίδια δεδομένα και οι ίδιες παραδοχές. Συνεπώς, δεν υπάρχει μία μοναδική μέθοδος για τον προσδιορισμό μίας αδιαμφισβήτητης αξίας, αν και οι κοινώς αποδεκτές μέθοδοι είναι απαραίτητες για τον καθορισμό του εύλογου των συμπερασμάτων.
- δ. Τα αποτελέσματα της εργασίας μας εξαρτώνται από τις προβλέψεις που μας παρείχαν οι Διοικήσεις των Εισφερόμενων Α και Β. Οι προβλέψεις αυτές βασίζονται σε μελλοντικά γεγονότα όπου δύνανται να επηρεαστούν από απρόβλεπτα περιστατικά όπως αλλαγές στο μακροοικονομικό περιβάλλον, στις συνθήκες των αγορών που δραστηριοποιούνται, στο φορολογικό καθεστώς και άλλα γεγονότα που δεν δύνανται να προβλεφθούν στην παρούσα χρονική στιγμή. Συνεπώς, δε μπορούμε να διαβεβαιώσουμε ότι η πραγματική εικόνα των εταιριών θα είναι αυτή που προβλέπεται από τις Διοικήσεις και σημαντικές αποκλίσεις μπορεί να εμφανιστούν.
- ε. Η PwC δεν παρέχει γνώμη σχετικά με την πιθανότητα επίτευξης των προβλέψεων, ούτε των βασικών παραδοχών. Ως εκ τούτου δεν αναλαμβάνει καμία ευθύνη σχετικά με την επίτευξη τους.
- στ. Η εκτίμηση της εύλογης αξίας βασίζεται στις επιχειρηματικές, οικονομικές και άλλες συνθήκες της αγοράς που επικρατούν κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης (31 Δεκεμβρίου 2020). Δεν έχουμε οποιαδήποτε υποχρέωση αναθεώρησης της γνώμης μας σε περίπτωση αλλαγής των συνθηκών σε μεταγενέστερο στάδιο, εκτός αν μας ζητηθεί γραπτώς να το κάνουμε από τα Διοικητικά Συμβούλια των Εισφερόμενων Α και Β.
- ζ. Η εργασία Αποτίμησής μας προϋποθέτει ότι οι Εισφερόμενες Α και Β δεν έχουν άλλα περιουσιακά στοιχεία ή δικαιώματα σε αυτά ή ενδεχόμενες υποχρεώσεις πλέον των όσων παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις, ή ουσιώδεις υποχρεώσεις, άλλες πέρα από αυτές που συνάδουν με τις συνήθεις δραστηριότητές της, ούτε υπάρχει κάποια σημαντική δικαστική υπόθεση σε εκκρεμότητα, η οποία θα είχε ουσιώδη επίπτωση στην ανάλυση που διενεργήσαμε.
- η. Η εργασία μας δεν αποτελεί σε καμία περίπτωση διενέργεια πλήρους λογιστικού, φορολογικού, τεχνικού ή νομικού ελέγχου (full-scope audit) ή επισκόπησης των οικονομικών καταστάσεων των Εισφερόμενων Α και Β και για το λόγο αυτό η παρούσα έκθεση εκτίμησης της εύλογης αξίας δεν αποτελεί πιστοποιητικό ή έκθεση ελέγχου και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τον σκοπό αυτό. Δεν εκφέρουμε γνώμη ή οποιαδήποτε άλλη μορφή διαβεβαίωσης για τις παραδοχές που έχουν υιοθετηθεί ή για το εάν οι προβλεπόμενες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμασθεί σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές (π.χ. ΔΧΠΑ).
- θ. Βασική αρχή για την εργασία της Αποτίμησης αποτελεί η παραδοχή ότι οι Εισφερόμενες Α και Β θα συνεχίσουν απρόσκοπτα τις εργασίες τους στο απώτερο μέλλον («going concern principle»).

4.2. Στοιχεία στα οποία βασίσθηκε η αποτίμηση

Για την σύνταξη της παρούσας έκθεσης λήφθηκαν υπόψη τα παρακάτω οικονομικά στοιχεία των Εισφερόμενων Εταιριών Α και Β, τα οποία συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και χρησιμοποιήθηκαν οι παρακάτω πηγές πληροφόρησης:

- α. Ελεγμένες Οικονομικές καταστάσεις της Εισφερόμενης Α και Εισφερόμενης Β κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ
- β. Ελεγμένες Οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών των Εισφερόμενων Εταιριών (ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ Μονοπρόσωπη Α.Ε., Three Cents Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε. και Three Cents Limited) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση τα ΔΠΧΑ
- γ. Ισοζύγια των θυγατρικών των Εισφερόμενων Εταιριών, ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ Μονοπρόσωπη Α.Ε. και Three Cents Limited, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020
- δ. Πρόσφατα Καταστατικά της Εισφερόμενης Α και της Εισφερόμενης Β
- ε. Επιχειρηματικό πλάνο / Προβλέψεις της Διοίκησης της Εισφερόμενης Α σχετικά με την εξέλιξη βασικών χρηματοοικονομικών μεγεθών (Έσοδα, Έξοδα, Κερδοφορία, Κεφάλαιο κίνησης, Κεφαλαιουχικές επενδύσεις, κτλ.) για την εταιρία «ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ Μονοπρόσωπη Α.Ε.»
- στ. Επιχειρηματικό πλάνο / Προβλέψεις της Διοίκησης της Εισφερόμενης Β σε ενοποιημένο επίπεδο για το σύνολο της ΕSM σχετικά με την εξέλιξη βασικών χρηματοοικονομικών μεγεθών (Έσοδα, Έξοδα, Κερδοφορία, Κεφάλαιο κίνησης, Κεφαλαιουχικές επενδύσεις, κτλ.)
- ζ. Συζητήσεις με τις Διοικήσεις των Εισφερόμενων Εταιριών
- η. Γενικά μακροοικονομικά μεγέθη και χρηματοοικονομικούς δείκτες από ιστοσελίδες και βάσεις δεδομένων που χρησιμοποιούνται ευρέως για σκοπούς αποτίμησης εταιριών, όπως οι παρακάτω:
 - i. Πάροχος δεδομένων αγοράς Thomson Reuters Eikon
 - ii. Βάση δεδομένων MergerMarket
 - iii. International Monetary Fund (IMF)

4.3. Μεθοδολογίες αποτίμησης

4.3.1. Μέθοδος Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (“DCF”)

Η μέθοδος DCF αποτελεί στην προκειμένη περίπτωση την πλέον ενδεδειγμένη μέθοδο αποτίμησης του μετοχικού κεφαλαίου μιας εταιρίας καθώς λαμβάνει υπόψη το ιστορικό και την πρόσφατη πορεία της εταιρίας και ταυτοχρόνως δίνει έμφαση στη μελλοντική δυνατότητα αυτής να αναπτυχθεί και να προσφέρει αξία στους μετόχους της. Αν και η μέθοδος αυτή εμπεριέχει εγγενείς δυσκολίες, καταλήγει σε ένα εύρος αγοραίων αξιών του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου μιας επιχείρησης βασισμένη στην παρούσα αξία των ταμειακών ροών που αναμένεται ότι η επιχείρηση θα έχει στο μέλλον. Η μέθοδος προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών περιλαμβάνει τα εξής βήματα:

- α. υπολογισμός των μελλοντικών ταμειακών ροών (ελεύθερες ταμειακές ροές προς την επιχείρηση) για την περίοδο του επιχειρηματικού πλάνου (συνήθως 3ετές με 5ετές),
- β. υπολογισμός της αξίας της επιχείρησης στο διηνεκές (δηλαδή της αξίας των ταμειακών ροών μετά το τελευταίο έτος του επιχειρηματικού πλάνου),

- γ. υπολογισμός του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου (Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου – WACC),
- δ. προεξόφληση των ταμειακών ροών και της αξίας στο διηνεκές ώστε να προκύψει η αξία της επιχείρησης,
- ε. αφαίρεση του καθαρού δανεισμού, ώστε να προκύψει η αξία του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας,
- στ. προσθήκη πλεοναζόντων περιουσιακών στοιχείων και αξίας συμμετοχών.

Όπως γίνεται αντιληπτό, απαραίτητη προϋπόθεση για την χρήση της μεθόδου αυτής είναι η ύπαρξη αξιόπιστων προβλέψεων για τις μελλοντικές ταμειακές ροές μιας εταιρίας, οι οποίες θα προεξοφληθούν στην ημερομηνία αποτίμησης με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο.

Οι προβλέψεις αυτές βασίζονται στο επιχειρηματικό σχέδιο της υπό αποτίμηση εταιρίας, το οποίο πρέπει να καλύπτει τουλάχιστον μια τριετία ή, ιδανικά, μια πενταετία προκειμένου να εξαχθούν επαρκή στοιχεία για τη χρήση της μεθόδου DCF.

Επιπροσθέτως, αξιολογήθηκαν οι βασικές παράμετροι διαμόρφωσης της αξίας των Εισφερόμενων Εταιριών και εφαρμόστηκε ανάλυση ευαισθησίας (*sensitivity analysis*) επί αυτών για να προσδιορισθεί η επίδραση της απόκλισης τους από το βασικό σενάριο επί του αποτελέσματος της αναλύσεως μας. Σε όλες τις προαναφερθείσες περιπτώσεις της ανάλυσης ευαισθησίας, οι λοιπές παραδοχές διατηρήθηκαν σταθερές σε σχέση με το βασικό σενάριο.

4.3.2. Μέθοδος Συγκρίσιμων Εισηγμένων Εταιριών

Η μέθοδος των Συγκρίσιμων Εισηγμένων Εταιριών προσδιορίζει την αγοραία αξία μίας εταιρίας συγκρίνοντάς την με εισηγμένες εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε παρόμοιους κλάδους. Οι συνθήκες και οι προοπτικές των εταιριών που δραστηριοποιούνται σε παρόμοιους τομείς εξαρτώνται από κοινούς παράγοντες όπως η συνολική ζήτηση για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες τους. Η ανάλυση των δεικτών κεφαλαιαγοράς (*multiples*) των εταιριών που δραστηριοποιούνται σε παρόμοιες αγορές προσφέρει μία εικόνα για τις αντιλήψεις των επενδυτών και ως εκ τούτου, της αξίας της εταιρίας που επιθυμούμε να αποτιμήσουμε.

Αφού εντοπίσουμε και επιλέξουμε τις συγκρίσιμες εισηγμένες εταιρίες, τα επιχειρηματικά και οικονομικά τους προφίλ αναλύονται για να διαπιστωθεί εάν υπάρχει επίσης ομοιότητα. Οι δείκτες κεφαλαιαγοράς βάσει της κεφαλαιοποίησης ή της Αξίας Επιχείρησης (ΑΕ) των εισηγμένων εταιριών υπολογίζονται και έπειτα, προσαρμόζονται για παράγοντες όπως το σχετικό τους μέγεθος, το ρυθμό ανάπτυξης, την κερδοφορία, το ρίσκο και την απόδοση.

Αυτοί οι προσαρμοσμένοι δείκτες εφαρμόζονται στα λειτουργικά αποτελέσματα της υπό εξέταση εταιρίας ώστε να εκτιμήσουμε ένα εύρος αξιών για την εταιρία. Έπειτα, θα πρέπει να εφαρμόσουμε μία προσαύξηση για τον έλεγχο της εταιρίας και μία έκπτωση για μειωμένη εμπορευσιμότητα (σε περίπτωση που η υπό εξέταση εταιρία δεν είναι εισηγμένη), ώστε να προκύψει ένα εύρος αξιών υπό μη-εμπορεύσιμη, πλειοψηφική βάση για ιδιωτικές εταιρίες και εμπορεύσιμη, πλειοψηφική βάση για εισηγμένες σε χρηματιστήριο εταιρίες. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι δύο αυτές προσαρμογές αλληλο-αναιρούνται και, συνεπώς, παραλείπονται.

4.3.3. Μέθοδος Συγκρίσιμων Συναλλαγών

Η μέθοδος των Συγκρίσιμων Συναλλαγών έχει ως σκοπό τον υπολογισμό πολλαπλασιαστών επί βασικών οικονομικών μεγεθών εταιριών, οι οποίες υπήρξαν πρόσφατα στόχοι εξαγορών ή συγχωνεύσεων και τους οποίους οι ενδιαφερόμενοι χρησιμοποίησαν τη δεδομένη χρονική στιγμή της συναλλαγής για την αποτίμησή τους. Η μέθοδος αυτή επίσης συμπεριλαμβάνει την ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών που αφορούν στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας η οποία αποτιμάται.

Η επιλογή των δεικτών που χρησιμοποιούνται για τη σύγκριση τους με την χρηματιστηριακή αξία των εταιριών εξαρτάται κατά περίπτωση από τον κλάδο και το είδος των προϊόντων ή υπηρεσιών που οι συγκεκριμένες εταιρίες παρέχουν.

Αξία Συναλλαγής (ΑΣ), η οποία συνήθως αναφέρεται στην αξία του μετοχικού κεφαλαίου της εξαγοραζόμενης. Στην περίπτωση που η αγοράστρια εταιρία αναλαμβάνει και το δανεισμό της υπό εξαγορά εταιρίας στόχου τότε αναφερόμαστε στην Αξία Επιχείρησης.

Από την συνολική υπολογισθείσα αξία σε επίπεδο εταιρίας αφαιρείται ο καθαρός δανεισμός κατά την ημερομηνία αποτίμησης προκειμένου να υπολογιστεί η αξία των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρίας, ενώ παράλληλα προστίθεται η αξία των μη-λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων (εφόσον υφίστανται).

Το δείγμα των συναλλαγών που χρησιμοποιήθηκε περιλαμβάνει εταιρίες-στόχους εκ των οποίων ορισμένες είναι εισηγμένες σε χρηματιστηριακή αγορά. Σε συναλλαγές όπου οι μετοχές της εξαγοραζόμενης εταιρίας διαπραγματεύονταν σε κάποια χρηματιστηριακή αγορά, οι προκύπτοντες δείκτες αναπροσαρμόστηκαν καταλλήλως, ήτοι με μία έκπτωση εμπορευσιμότητας (marketability discount), πριν την εφαρμογή τους στα οικονομικά μεγέθη της Αστήρ, η οποία δεν είναι εισηγμένη σε χρηματιστηριακή αγορά.

Σε συναλλαγές που αφορούσαν σε μειοψηφικό πακέτο μετοχών, οι προκύπτοντες δείκτες αναπροσαρμόστηκαν καταλλήλως, ήτοι με ένα πριμ ελέγχου (control premium), πριν την εφαρμογή τους στα οικονομικά μεγέθη της Αστήρ, ώστε οι τελικές αξίες να εκφράζονται σε πλειοψηφική βάση (controlling basis).

4.4 Αποτελέσματα Αποτίμησης

4.4.1 Αποτελέσματα Αποτίμησης Εισφερόμενης Α – S.I.C.C. Holding Ltd

Για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των μετοχών της Εισφερόμενης Α, προθήκαμε στην αποτίμηση της «ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ Μονοπρόσωπη Α.Ε.» ή «ΑΣΤΗΡ» καθώς, κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31 Δεκεμβρίου 2020, η τελευταία αποτελεί την μόνη συμμετοχή της S.I.C.C. (εταιρία συμμετοχών). Για την άσκηση αποτίμησης στηριχθήκαμε στις κάτωθι μεθοδολογίες:

Εισφερόμενη Α – S.I.C.C. Holding Limited	
Μεθοδολογία	Σχόλια
Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (“DCF”)	Η μέθοδος DCF επελέγη ως η βασική μέθοδος αποτίμησης καθώς στηρίζεται στο επιχειρηματικό σχέδιο της διοίκησης για την περίοδο 2021 – 2024, ενσωματώνει τις προοπτικές αλλά και τους κινδύνους ανάπτυξης της εταιρίας καθώς και θεμελιώδεις επιχειρησιακούς παράγοντες (περιθώρια κερδοφορίας, ρυθμοί ανάπτυξης, κόστος δανεισμού, κεφαλαιουχικές δαπάνες κτλ.).

Συγκρίσιμων Εισηγμένων Εταιριών

Η συγκεκριμένη μέθοδος χρησιμοποιήθηκε ως συμπληρωματική μέθοδος της Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών, τα αποτελέσματα της οποίας επιβεβαίωσαν το εύρος των αποτελεσμάτων της προαναφερθείσας μεθόδου.

Συγκρίσιμων Συναλλαγών

Η συγκεκριμένη μέθοδος χρησιμοποιήθηκε ως συμπληρωματική μέθοδο της Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών, τα αποτελέσματα της οποίας επιβεβαίωσαν το εύρος των αποτελεσμάτων της προαναφερθείσας μεθόδου.

Τα αποτελέσματα των ανωτέρω μεθοδολογιών, σταθμίστηκαν με ποσοτώσεις ανάλογα με την βαρύτητα της κάθε μεθόδου (βασική / συμπληρωματική). Μετά την εφαρμογή των ποσοτώσεων το εύρος της εύλογης αξίας της S.I.C.C. Holding Limited κυμαίνεται μεταξύ €37.127.815 και €43.682.880 με αξία μετοχικού κεφαλαίου €40.195.355,42.

4.4.2 Αποτελέσματα Αποτίμησης Εισφερόμενης Β – ESM Effervescent Sodas Management Limited

Για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των μετοχών της Εισφερόμενης Β, προθήκαμε στην αποτίμηση της «Three Cents Limited» και της «Three Cents Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε.» καθώς, κατά την ημερομηνία αποτίμησης 31 Δεκεμβρίου 2020, οι τελευταίες αποτελούσαν τις συμμετοχές της ESM Effervescent Sodas Management Limited (εταιρία συμμετοχών). Για την άσκηση αποτίμησης στηριχθήκαμε στις κάτωθι μεθοδολογίες:

Εισφερόμενη Β – ESM Effervescent Sodas Management Ltd

Μεθοδολογία

Σχόλια

Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (“DCF”)

Η μέθοδος DCF επελέγη ως η βασική μέθοδος αποτίμησης καθώς στηρίζεται στο επιχειρηματικό σχέδιο της διοίκησης για την περίοδο 2021 – 2024, ενσωματώνει τις προοπτικές αλλά και τους κίνδυνους ανάπτυξης της εταιρίας καθώς και θεμελιώδεις επιχειρησιακούς παράγοντες (περιθώρια κερδοφορίας, ρυθμοί ανάπτυξης, κεφαλαιουχικές δαπάνες κτλ.).

Συγκρίσιμων Εισηγμένων Εταιριών

Η συγκεκριμένη μέθοδος χρησιμοποιήθηκε ως συμπληρωματική μέθοδο της Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών, τα αποτελέσματα της οποίας επιβεβαίωσαν το εύρος των αποτελεσμάτων της προαναφερθείσας μεθόδου.

Συγκρίσιμων Συναλλαγών

Η συγκεκριμένη μέθοδος εφαρμόστηκε αλλά εν τέλει δεν συνεκτιμήθηκε στα αποτελέσματά μας, καθώς οι εταιρίες στόχοι είτε δεν θεωρήθηκαν συγκρίσιμες με την ESM είτε δεν υπήρχαν ικανά χρηματοοικονομικά στοιχεία για να υπολογισθούν οι σχετικοί δείκτες.

Τα αποτελέσματα των ανωτέρω μεθοδολογιών, σταθμίστηκαν με ποσοτώσεις ανάλογα με την βαρύτητα της κάθε μεθόδου (βασική / συμπληρωματική). Μετά την εφαρμογή των ποσοτώσεων το εύρος της

εύλογης αξίας της *ESM Effervescent Sodas Management Limited* κυμαίνεται μεταξύ **€14.632.220** και **€17.152.740** με αξία μετοχικού κεφαλαίου **€15.892.481,22.**»

Έκθεση Γνωμοδότησης σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 4.1.3.13.3 και 4.1.3.13.4 του Κανονισμού του Χ.Α.

Ακολούθως παρατίθενται αποσπάσματα της από 12.5.2021 Έκθεσης Γνωμοδότησης, της ελεγκτικής εταιρείας PwC (η Έκθεση Γνωμοδότησης έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <https://idealgroun.gr/>):

«1. Εισαγωγή

Η διοίκηση της Ideal προχώρησε σε διερευνητικές επαφές και συζητήσεις με τον κύριο μέτοχο των αλλοδαπών μη εισηγμένων εταιριών S.I.C.C. και ESM (από κοινού οριζόμενες ως οι «Εισφερόμενες Εταιρίες»), προς το σκοπό της εξέτασης του πιθανού συνδυασμού των εκατέρωθεν δραστηριοτήτων τους. Πιο συγκεκριμένα, η Ideal αποφάσισε την έναρξη προπαρασκευαστικών ενεργειών εισφοράς των ESM και S.I.C.C. στην Εταιρία μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (εφεξής «Συναλλαγή») με αντάλλαγμα μετοχές της Ideal.

Στο πλαίσιο αυτό, η PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρία (εφεξής «PwC») διορίστηκε από την Ideal να ενεργήσει ως εμπειρογνώμονας με σκοπό την σύνταξη γνωμοδότησης (εφεξής «Γνωμοδότηση») για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου από πλευράς Ideal, με βάση την από 30.03.2021 απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της Ideal, σύμφωνα με τις παραγράφους 4.1.3.13.3 και 4.1.3.13.4 του κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Για την υλοποίηση του ως άνω έργου προχωρήσαμε στην διενέργεια αποτίμησης (εφεξής «Αποτίμηση») i) της αγγλικής εταιρίας Three Cents Ltd καθώς και της ελληνικής εταιρίας Three Cents A.E., 100% θυγατρικών της ESM που αποτελούν τα μοναδικά περιουσιακά της στοιχεία, ii) της ΑΣΤΗΡ, 100% θυγατρικής της S.I.C.C., η οποία αποτελεί το μοναδικό περιουσιακό της στοιχείο της, και iii) της Ideal, με κοινή ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου 2020 για όλες τις προαναφερθείσες εταιρίες (εφεξής «Ημερομηνία Αποτίμησης»).

Η εν λόγω Γνωμοδότηση παρουσιάζει τις πληροφορίες και τα στοιχεία, στα οποία βασιστήκαμε για την Αποτίμηση των εταιριών που εμπλέκονται στη συναλλαγή, τους περιορισμούς της εργασίας μας και τις μεθοδολογίες που εξετάστηκαν για να προσδιοριστεί το εύρος αξιών των Εισφερόμενων Εταιριών σχετικά με την Ideal μετά την επιλογή και εφαρμογή των κατάλληλων μεθόδων αποτίμησης.

Η Γνωμοδότηση αυτή έχει συνταχθεί αποκλειστικά για λογαριασμό της Ideal και θα υποβληθεί στις εκ του νόμου απαιτούμενες διατυπώσεις δημοσιότητας. Επίσης η Γνωμοδότησή μας έχει συνταχθεί μόνο για το σκοπό που περιγράφεται στην παρούσα έκθεση και ως εκ τούτου δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κανέναν άλλο σκοπό.

...

2. Περιορισμοί & Διευκρινίσεις

Παρακάτω παραθέτουμε σημαντικές παρατηρήσεις και περιορισμούς που διέπουν την εργασία μας:

- α. Όλα τα ιστορικά στοιχεία και οι πληροφορίες σχετικά με τις Εισφερόμενες Εταιρίες και την Ideal μας χορηγήθηκαν από τις διοικήσεις τους (εφεξής από κοινού οριζόμενες οι «Διοικήσεις»), όπως επίσης

και οι εκτιμήσεις σχετικά με τη μελλοντική εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών τους, τις οποίες θεωρήσαμε ως ακριβείς και πλήρεις, χωρίς να διενεργήσουμε ανεξάρτητο έλεγχο.

- β. Η PwC δεν έχει επαληθεύσει ούτε αξιολογήσει τις πληροφορίες που μας παρείχαν οι Διοικήσεις των Εισφερόμενων Εταιριών και της Ideal και έχει βασιστεί στην υπογεγραμμένη βεβαιωτική επιστολή («Representation Letter») που μας παρείχαν οι Διοικήσεις, δηλώνοντας ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στην έκθεση αποτίμησης στην οποία στηρίχθηκε η παρούσα Γνωμοδότηση είναι ουσιαστικά ακριβείς και πλήρεις και ως εκ τούτου αποτελούν αξιόπιστη βάση για την διενέργεια του έργου μας. Η PwC, οι εταίροι, οι αντιπρόσωποι, τα στελέχη και οι υπάλληλοι αυτής δε δύνανται, ούτε είναι εντεταλμένοι, να αντιπροσωπεύσουν, εγγυηθούν ή αναλάβουν ευθύνη, σχετικά με τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται σε αυτήν την έκθεση και καμία ευθύνη ή υποχρέωση δεν αναλαμβάνεται για την ακρίβεια, πληρότητα ή το εύλογο των πληροφοριών αυτών. Ως εκ τούτου, η PwC δεν φέρει ευθύνη σε περίπτωση που αποδειχτεί ότι οι Διοικήσεις των Εισφερόμενων Εταιριών και της Ideal έχουν αποκρύψει σημαντικά γεγονότα ή άλλα στοιχεία.
- γ. Η εργασία αποτίμησης εταιριών/ δραστηριοτήτων δε μπορεί να θεωρηθεί ακριβής επιστήμη και τα συμπεράσματα στα οποία η εργασία αυτή καταλήγει είναι, σε πολλές περιπτώσεις, υποκειμενικά και εξαρτώνται από την κρίση εκείνου που διενεργεί την αποτίμηση. Οι γνωματεύσεις μπορεί να διαφέρουν λόγω των διαφόρων ιδιαιτέρων εκτιμήσεων που πρέπει να γίνουν, ακόμα και αν χρησιμοποιηθούν τα ίδια δεδομένα και οι ίδιες παραδοχές. Συνεπώς, δεν υπάρχει μία μοναδική μέθοδος για τον προσδιορισμό μίας αδιαμφισβήτητης αξίας, αν και οι κοινώς αποδεκτές μέθοδοι είναι απαραίτητες για τον καθορισμό του εύλογου των συμπερασμάτων.
- δ. Τα αποτελέσματα της εργασίας μας εξαρτώνται από τις προβλέψεις που μας παρείχαν οι Διοικήσεις της Ideal και των Εισφερόμενων. Οι προβλέψεις αυτές βασίζονται σε μελλοντικά γεγονότα όπου δύνανται να επηρεαστούν από απρόβλεπτα περιστατικά όπως αλλαγές στο μακροοικονομικό περιβάλλον, στις συνθήκες των αγορών που δραστηριοποιούνται, στο φορολογικό καθεστώς και άλλα γεγονότα που δεν δύνανται να προβλεφθούν στην παρούσα χρονική στιγμή. Συνεπώς, δε μπορούμε να διαβεβαιώσουμε ότι η πραγματική εικόνα των εταιριών θα είναι αυτή που προβλέπεται από τις Διοικήσεις και σημαντικές αποκλίσεις μπορεί να εμφανιστούν.
- ε. Η PwC δεν παρέχει γνώμη σχετικά με την πιθανότητα επίτευξης των προβλέψεων, ούτε των βασικών παραδοχών των επιχειρηματικών σχεδίων που χρησιμοποιήθηκαν στην αποτίμηση βάσει μεθοδολογίας Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών. Ως εκ τούτου δεν αναλαμβάνει καμία ευθύνη σχετικά με την επίτευξη τους.
- στ. Η Γνωμοδότηση βασίζεται στις επιχειρηματικές, οικονομικές και άλλες συνθήκες της αγοράς που επικρατούν κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης. Δεν έχουμε οποιαδήποτε υποχρέωση αναθεώρησης της γνώμης μας σε περίπτωση αλλαγής των συνθηκών σε μεταγενέστερο στάδιο, εκτός αν μας ζητηθεί γραπτώς να το κάνουμε από τα διοικητικά συμβούλια των Εισφερόμενων Εταιριών και της Ideal.
- ζ. Η εργασία Αποτίμησής μας προϋποθέτει ότι οι Εισφερόμενες Εταιρίες και η Ideal δεν έχουν άλλα περιουσιακά στοιχεία ή δικαιώματα σε αυτά ή ενδεχόμενες υποχρεώσεις πλέον των όσων παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις, ή ουσιώδεις υποχρεώσεις, άλλες πέρα από αυτές που συνάδουν με τις συνήθειες δραστηριότητές της, ούτε υπάρχει κάποια σημαντική δικαστική υπόθεση σε εκκρεμότητα, η οποία θα είχε ουσιώδη επίπτωση στην ανάλυση που διενεργήσαμε.

- η. Η εργασία μας δεν αποτελεί σε καμία περίπτωση διενέργεια πλήρους λογιστικού, φορολογικού, τεχνικού ή νομικού ελέγχου (*full-scope audit*) ή επισκόπησης των οικονομικών καταστάσεων των Εισφερόμενων Εταιριών και της Ideal και για το λόγο αυτό η παρούσα Γνωμοδότηση δεν αποτελεί πιστοποιητικό ή έκθεση ελέγχου και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τον σκοπό αυτό. Δεν εκφέρουμε γνώμη ή οποιαδήποτε άλλη μορφή διαβεβαίωσης για τις παραδοχές που έχουν υιοθετηθεί ή για το εάν οι προβλεπόμενες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμασθεί σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές (π.χ. ΔΧΠΑ).
- θ. Βασική αρχή για την εργασία της Αποτίμησης αποτελεί η παραδοχή ότι οι Εισφερόμενες Εταιρίες και η Ideal θα συνεχίσουν απρόσκοπτα τις εργασίες τους στο απώτερο μέλλον («*going concern principle*»).
- ι. Τέλος, διευκρινίζεται ότι, η υπογράφουσα της παρούσας έκθεσης ενεργεί ως ανεξάρτητη εμπειρογνώμονας, κατά την έννοια της παραγράφου 4.1.3.13.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και δεν συνδέεται με οποιονδήποτε τρόπο με τις Εισφερόμενες Εταιρίες και την Ideal κατά την τελευταία πενταετία.

3. Πηγές Πληροφόρησης

Για την υλοποίηση της εργασίας μας, έγινε χρήση πληροφοριών και στοιχείων συμπεριλαμβανομένων των παρακάτω:

- α. Τα επιχειρηματικά σχέδια της ESM σε ενοποιημένο επίπεδο, της ΑΣΤΗΡ και της Ideal για την εκάστοτε δραστηριότητα για την χρονική περίοδο 2021 – 2024, τα οποία περιλαμβάνουν μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές προβλέψεις και παραδόθηκαν στην PwC από τις Διοικήσεις των Εισφερόμενων Εταιριών και της Ideal.
- β. Δημοσιευμένες και ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Ideal για τις χρήσεις 2019-2020 καθώς και των S.I.C.C., ESM, Three Cents Ltd, Three Cents A.E. και ΑΣΤΗΡ για την χρήση 2020 αντίστοιχα.
- γ. Ισοζύγια των θυγατρικών των Εισφερόμενων Εταιριών (ΑΣΤΗΡ, Three Cents Ltd) κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2020.
- δ. Στοιχεία και πληροφορίες για εταιρίες με μετοχές εισηγμένες σε διεθνή χρηματιστήρια που είναι ομοειδείς των Εισφερόμενων Εταιριών και της Ideal.
- ε. Ιστορικό διαπραγμάτευσης των μετοχών της Ideal για την περίοδο 1 Οκτωβρίου 2020 – 1 Απριλίου 2021.
- στ. Γενικά μακροοικονομικά μεγέθη και χρηματοοικονομικούς δείκτες από ιστοσελίδες και βάσεις δεδομένων που χρησιμοποιούνται ευρέως για σκοπούς αποτίμησης εταιριών, όπως οι παρακάτω:
1. Πάροχος δεδομένων αγοράς Thomson Reuters Eikon
 2. Βάση δεδομένων MergerMarket
 3. International Monetary Fund (IMF)
 4. Τράπεζα της Ελλάδος
 5. Λοιπές διεθνείς βάσεις δεδομένων και μελέτες

4. Μεθοδολογίες Αποτίμησης

4.1 Σύνοψη Μεθόδων Αποτίμησης

Οι αποτιμήσεις διενεργήθηκαν σύμφωνα με τις γενικές παραδεκτές αρχές και μεθόδους που ακολουθούνται διεθνώς, αφού λήφθηκε υπόψη ο βαθμός καταλληλότητας της κάθε μεθόδου. Τόσο η καταλληλότητα των μεθόδων που υιοθετήθηκαν για τη συγκεκριμένη περίπτωση όσο και η βαρύτητα που αποδόθηκε σε κάθε μία από αυτές είναι οι ενδεδειγμένες και λογικές για την προκειμένη περίπτωση.

Η έκθεση γνώμης για το δίκαιο, εύλογο και λογικό των σχέσεων αξιών βασίστηκε στα προαναφερθέντα στοιχεία, καθώς και σε λοιπές πληροφορίες και στοιχεία που οι Διοικήσεις των Εισφερόμενων Εταιριών και της Ideal έδωσαν υπόψη μας και βεβαίωσαν περί της ακριβείας και πληρότητάς τους.

Ειδικότερα, εφαρμόστηκαν, κατά περίπτωση, οι κατωτέρω διεθνώς αποδεκτές μέθοδοι αποτίμησης:

Μέθοδοι αποτίμησης	Ideal	S.I.C.C.	ESM
Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών ("DCF")	✓	✓	✓
Χρηματιστηριακής Αξίας (Κεφαλαιοποίησης)	✓	✗	✗
Συγκρίσιμων Εισηγμένων Εταιριών	✗	✓	✓
Συγκρίσιμων Συναλλαγών	✗	✓	✗
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση ("Adjusted Net Asset Value")	✗	✗	✗

Δυσχέρειες κατά την εκτίμηση της αξίας των Εισφερόμενων Εταιριών και της Ideal σύμφωνα με τις προαναφερθείσες μεθόδους δεν προέκυψαν.

...

4.3 Συντελεστές Στάθμισης

S.I.C.C. Holding Limited		
Μεθοδολογία	Εφαρμογή και Στάθμιση	Σχόλια
Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών ("DCF")	Εφαρμόστηκε με βάρος 70%	Η μέθοδος DCF επελέγη ως η βασική μέθοδος αποτίμησης εφόσον ενσωματώνει την δυναμική, τις προοπτικές αλλά και τους κινδύνους ανάπτυξης της εταιρίας καθώς και θεμελιώδεις παράγοντες της επιχείρησης (περιθώρια κερδοφορίας, ρυθμοί ανάπτυξης, το κόστος δανεισμού, κτλ.)
Χρηματιστηριακής Αξίας (Κεφαλαιοποίησης)	Δεν εφαρμόστηκε	Η συγκεκριμένη μέθοδος δεν εφαρμόστηκε καθώς η S.I.C.C. ή/και ΑΣΤΗΡ δεν είναι εισηγμένες σε κάποια οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά
Συγκρίσιμων Εισηγμένων Εταιριών	Εφαρμόστηκε με βάρος 15%	Η συγκεκριμένη μέθοδος λειτουργεί ως συμπληρωματική μέθοδος της Προεξόφλησης

Μελλοντικών Ταμειακών Ροών για να επιβεβαιώσει το εύρος των αποτελεσμάτων και για αυτό ευλόγως χρησιμοποιήθηκε με συγκριτικά χαμηλότερη στάθμιση σε σχέση με την βασική μέθοδο

Συγκρίσιμων Συναλλαγών	Εφαρμόστηκε με βάρος 15%	Η συγκεκριμένη μέθοδος λειτουργεί ως συμπληρωματική μέθοδος της Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών για να επιβεβαιώσει το εύρος των αποτελεσμάτων και για αυτό ευλόγως χρησιμοποιήθηκε με συγκριτικά χαμηλότερη στάθμιση σε σχέση με την βασική μέθοδο
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (“Adjusted Net Asset Value”)	Δεν εφαρμόστηκε	Η συγκεκριμένη μέθοδος δεν εφαρμόστηκε διότι κρίνεται ως αρκετά στατική και δεν λαμβάνει υπόψη δυναμικά στοιχεία όπως η τρέχουσα και μελλοντική κερδοφορία, καθώς και η πιθανή μελλοντική ανάπτυξη

ESM Effervescent Sodas Management Limited

Μεθοδολογία	Εφαρμογή και Στάθμιση	Σχόλια
Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (“DCF”)	Εφαρμόστηκε με βάρος 70%	Η μέθοδος DCF επελέγη ως η βασική μέθοδος αποτίμησης εφόσον ενσωματώνει την δυναμική, τις προοπτικές αλλά και τους κίνδυνους ανάπτυξης της εταιρίας καθώς και θεμελιώδεις παράγοντες της επιχείρησης (περιθώρια κερδοφορίας, ρυθμοί ανάπτυξης, το κόστος δανεισμού, κτλ.)
Χρηματιστηριακής Αξίας (Κεφαλαιοποίησης)	Δεν εφαρμόστηκε	Η συγκεκριμένη μέθοδος δεν εφαρμόστηκε, καθώς η ESM ή/και οι θυγατρικές εταιρίες δεν είναι εισηγμένη/ες σε κάποια οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά
Συγκρίσιμων Εισηγμένων Εταιριών	Εφαρμόστηκε με βάρος 30%	Η συγκεκριμένη μέθοδος λειτουργεί ως συμπληρωματική μέθοδος της Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών για να επιβεβαιώσει το εύρος των αποτελεσμάτων και ευλόγως χρησιμοποιήθηκε με συγκριτικά χαμηλότερη στάθμιση σε σχέση με την βασική μέθοδο
Συγκρίσιμων Συναλλαγών	Δεν συνεκτιμήθηκε	Η συγκεκριμένη μέθοδος εφαρμόστηκε αλλά εν τέλει δεν συνεκτιμήθηκε στα αποτελέσματά μας, καθώς οι εταιρίες στόχοι είτε δεν θεωρήθηκαν συγκρίσιμες με την ESM είτε δεν υπήρχαν ικανά χρηματοοικονομικά στοιχεία για να υπολογισθούν οι σχετικοί δείκτες.

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση Δεν εφαρμόστηκε
("Adjusted Net Asset Value")

Η συγκεκριμένη μέθοδος δεν εφαρμόστηκε καθώς κρίνεται ως αρκετά στατική και δεν λαμβάνει υπόψη δυναμικά στοιχεία όπως η τρέχουσα και μελλοντική κερδοφορία, καθώς και η πιθανή μελλοντική ανάπτυξη.

ΟΜΙΛΟΣ INTEAL ΑΒΕΕΔΕΣ

Μεθοδολογία	Εφαρμογή και Στάθμιση	Σχόλια
Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών ("DCF")	Εφαρμόστηκε με βάρος 70%	Η μέθοδος DCF επελέγη ως η βασική μέθοδος αποτίμησης εφόσον ενσωματώνει την δυναμική, τις προοπτικές αλλά και τους κίνδυνους ανάπτυξης της εταιρίας καθώς και θεμελιώδεις παράγοντες της επιχείρησης (περιθώρια κερδοφορίας, ρυθμοί ανάπτυξης, το κόστος δανεισμού, κτλ.)
Χρηματιστηριακής Αξίας (Κεφαλαιοποίησης)	Εφαρμόστηκε με βάρος 30%	Η συγκεκριμένη μέθοδος επελέγη με χαμηλότερο συγκριτικά προς την βασική μέθοδο συντελεστή λαμβάνοντας υπόψη το χαμηλό όγκο συναλλαγών και κατά συνέπεια την μειωμένη εμπορευσιμότητα των μετοχών της IDEAL
Συγκρίσιμων Εισηγμένων Εταιριών	Δεν συνεκτιμήθηκε	Η συγκεκριμένη μέθοδος εφαρμόστηκε αλλά δεν συνυπολογίστηκε στο τελικό εύρος αξιών, καθώς οι προκύπτοντες δείκτες δεν οδηγούσαν σε εύλογα αποτελέσματα.
Συγκρίσιμων Συναλλαγών	Δεν συνεκτιμήθηκε	Η συγκεκριμένη μέθοδος εφαρμόστηκε αλλά δεν συνυπολογίστηκε στο τελικό εύρος αξιών, καθώς οι προκύπτοντες δείκτες δεν οδηγούσαν σε εύλογα αποτελέσματα.
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση ("Adjusted Net Asset Value")	Δεν εφαρμόστηκε	Η συγκεκριμένη μέθοδος δεν εφαρμόστηκε καθώς κρίνεται αρκετά στατική και δεν λαμβάνει υπόψη δυναμικά στοιχεία όπως η τρέχουσα και μελλοντική κερδοφορία, καθώς και η πιθανή μελλοντική ανάπτυξη.

5. Εύρος Αποτίμησης και Σχέσης Αξιών

Βάσει των ανωτέρω μεθόδων που περιγράφηκαν στην Ενότητα 4, προέκυψαν τα ακόλουθα εύρη αξιών και σχέσης αξιών ανά εταιρία:

Εταιρίες	Εύρος Αποτίμησης (€ εκατ.)	Εύρος Σχέσης Αξιών ¹
S.I.C.C.	37,1 – 43,7	1,74x – 2,41x
ESM	14,6 – 17,2	0,69x – 0,95x
Ideal	18,1 – 21,3	μ/ε

Για τον προσδιορισμό του εύρους σχέσης αξιών των Εισφερόμενων Εταιριών και της Ideal χρησιμοποιήθηκε η ανώτατη και η κατώτατη τιμή του εύρους αποτίμησης της κάθε εταιρίας. Πιο συγκεκριμένα, για τον προσδιορισμό του ανώτατου ορίου του εύρους της σχέσης αξιών της S.I.C.C. με την Ideal, συνδυάστηκε η ανώτατη αξία της S.I.C.C. με την κατώτατη αξία της Ideal, ενώ για τον προσδιορισμό του κατώτατου ορίου συνδυάστηκε η κατώτατη αξία της S.I.C.C. με την ανώτατη αξία της Ideal. Αντίστοιχη μεθοδολογία ακολουθήθηκε και για τον προσδιορισμό του εύρους σχέσης αξιών μεταξύ της ESM και της Ideal.

6. Συμπέρασμα

Το διοικητικό συμβούλιο της Ideal, προτίθεται να εισηγηθεί στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Ideal κατά το ποσό των €9.270.716,80 με την έκδοση 23.176.792 νέων κοινών ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, μετοχών ονομαστικής αξίας €0,40 η κάθε μία και με τιμή διάθεσης €2,42 έκαστη με την διαφορά να εμφανίζεται σαν διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. Από το σύνολο των νέων μετοχών, 16.609.651 μετοχές θα διατεθούν στους υφιστάμενους μετόχους τις S.I.C.C. Holding Ltd και 6.567.141 μετοχές θα διατεθούν στον υφιστάμενο μέτοχο της ESM Effervescent Sodas Management Ltd, οι οποίοι αντίστοιχα θα εισφέρουν το 100% του μετοχικού κεφαλαίου των Εισφερόμενων Εταιριών στην Ideal. Πιο συγκεκριμένα:

- Για την εισφορά των μετοχών της S.I.C.C. Holding Ltd, θα διατεθούν στους υφιστάμενους μετόχους της 16.609.651 νέες μετοχές της Ideal ονομαστικής αξίας €0,40 έκαστη και με τιμή διάθεσης €2,42 η κάθε μια και συνολική αξία €40.195.355,42.
- Για την εισφορά των μετοχών της ESM Effervescent Sodas Management Ltd, θα διατεθούν στον μέτοχό της 6.567.141 νέες μετοχές της Ideal ονομαστικής αξίας €0,40 έκαστη και με τιμή διάθεσης €2,42 η κάθε μια και συνολική αξία €15.892.481,22.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, και ειδικότερα ότι οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν είναι κατάλληλες για την συγκεκριμένη αποτίμηση, καθώς και ότι τα ποσά αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που θα καλύψουν οι υφιστάμενοι μέτοχοι των εταιριών S.I.C.C. Holding Limited και ESM Effervescent Sodas Management Limited μέσω της εισφοράς 100% του μετοχικού κεφαλαίου των εταιριών αντίστοιχα βρίσκονται εντός του αντίστοιχου εύρους αξιών που προσδιορίσαμε, θεωρούμε ότι τα εν λόγω ποσά της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου είναι δίκαια και λογικά από χρηματοοικονομική άποψη.»

¹ Εισφερόμενη Εταιρία προς Ideal

3.3 Αναφορά σε θέματα αρμοδιότητας της Επιτροπής Ανταγωνισμού

Το άθροισμα του κύκλου εργασιών των εταιρειών που εμπλέκονται άμεσα στην σκοπούμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (Όμιλος IDEAL, η SICC Holding Limited/Astir Vitogiannis A.E. και ESM Effervescent Sodas Management Limited) δεν υπερβαίνει παγκοσμίως το όριο των €150 εκατομμυρίων. Επομένως, καταρχήν δεν πληρείται το ένα από τα δύο κριτήρια για την υποβολή γνωστοποίησης βάσει του άρθρου 6 του ν. 3959/2011.

Ανεξάρτητα όμως από τον υπολογισμό του σχετικού ορίου κύκλου εργασιών η συναλλαγή δεν αναμένεται να προκαλέσει μεταβολή ελέγχου τέτοια που να δημιουργεί υποχρέωση υποβολής γνωστοποίησης στην Επιτροπή Ανταγωνισμού. Ειδικότερα, με την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της IDEAL το VSEF θα αποκτήσει προσωρινά ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου 47,78%. Το ποσοστό αυτό υπολείπεται του ορίου του 50%+1 και με την παρουσία δύο άλλων μετοχών με σημαντικά ποσοστά αλλά και της διασποράς σε πολλούς μικρομετόχους, δεν παρέχει καταρχήν αποκλειστικό έλεγχο του VSEF στην IDEAL.

Λόγω της υπέρβασης του ποσοστού του 1/3 των δικαιωμάτων ψήφου, το VSEF αναμένεται να υποχρεωθεί σε υποβολή υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης με βάση το ν. 3461/2006. Οι μέτοχοι Thrush Investments Holding Limited και Στέλιος Βυτόγιαννης έχουν δηλώσει ότι δεν προτίθεται να προσφέρουν στην δημόσια πρόταση τις μετοχές που κατέχουν, δεδομένου ότι επιθυμούν την διατήρηση της επένδυσής τους και περαιτέρω της ιδιότητας της Εταιρείας ως εισηγμένης και, εφόσον απαιτηθεί, το VSEF θα προβεί στις αναγκαίες ενέργειες για την διατήρηση του απαραίτητου επιπέδου διασποράς μετοχών με βάση τους ισχύοντες κανόνες του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η διαχειρίστρια Virtus έχει δεσμευθεί εγγράφως να προβεί στην αυτούσια διανομή των μετοχών της IDEAL, μέχρι το τέλος του τρέχοντος έτους, και σε απόδοση στους μεριδιούχους-επενδυτές των μετοχών που θα αποκτήσει το VSEF στην IDEAL μετά την ολοκλήρωση της σκοπούμενης αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου.

Επίσης, σύμφωνα με την ίδια ως άνω δήλωση της Virtus, σημειώνεται ότι με την ολοκλήρωση της ως άνω διαδικασίας, ουδείς εκ των μεριδιούχων-επενδυτών του VSEF θα κατέχει, ατομικά αριθμό μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που θα υπερβαίνει το ποσοστό του 9% του μετοχικού κεφαλαίου και των αντίστοιχων δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, με την εξαίρεση του κ. Στυλιανού Βυτόγιαννη, ο οποίος, από την εισφορά του 49% των μετοχών της SICC που κατέχει, θα αποκτήσει το 25,86% των μετοχών της Εταιρείας και από τη διανομή των μετοχών του VSEF θα αποκτήσει επιπλέον 1,79%. Επομένως, η τελική συμμετοχή του κ. Σ. Βυτόγιαννη στην Εταιρεία θα ανέλθει στο 27,65%.

Σημειώνουμε ότι μετά τη Συναλλαγή δεν θα υφίστανται συμφωνίες μετόχων για τον τρόπο άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου σε διαρκή και σταθερή βάση, πλην των τυχόν επιμέρους θεμάτων που έχουν ήδη δημοσιοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό.

Συμπερασματικά με την ολοκλήρωση της Συναλλαγής η άσκηση αποκλειστικού ελέγχου σήμερα από την Thrush Investments Holdings Limited θα παύσει και η μετοχική βάση θα διαμορφωθεί κατά τρόπον ώστε κανένας μέτοχος από μόνος του ή από κοινού με άλλους να ασκεί έλεγχο σε διαρκή και σταθερή βάση στην Εταιρεία. Συνεπεία των ανωτέρω, το VSEF και η Εταιρεία δεν θεωρούν ότι υφίσταται υποχρέωση υποβολής γνωστοποίησης σύμφωνα με το ν. 3959/2011 για την μεταβολή του ελέγχου της IDEAL από απλό σε κυμαινόμενο. Παρά ταύτα, τα μέρη θα γνωστοποιήσουν άμεσα την Συναλλαγή στην Επιτροπή Ανταγωνισμού προς επιβεβαίωση της θέσης αυτής.

3.4 Δηλώσεις της Εταιρείας

Σύμφωνα με τα υπ' αρ. σημεία 3.ii. β και δ της Απόφασης 32 του Δ.Σ. του Χ.Α., η Εταιρεία δηλώνει τα εξής:

1. Κατά την ημερομηνία της ανακοίνωσης της Συναλλαγής οι Εισφερόμενες Εταιρείες πληρούν από κοινού τις βασικές προϋποθέσεις πρωτογενούς εισαγωγής στο Χ.Α.
2. Κατά την ημερομηνία της ανακοίνωσης της Συναλλαγής η νομική κατάσταση της Εισφερόμενης Εταιρείας SICC και των θυγατρικών αυτής που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της τελευταίας πριν από την ανακοίνωση της Συναλλαγής χρήση και των τίτλων της είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στην οποία υπόκειται.
3. Κατά την ημερομηνία της ανακοίνωσης της Συναλλαγής η νομική κατάσταση της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM και των θυγατρικών αυτής που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της τελευταίας πριν από την ανακοίνωση της Συναλλαγής χρήση και των τίτλων της είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στην οποία υπόκειται.
4. Η Εισφερόμενη Εταιρεία SICC και η Εισφερόμενη Εταιρεία ESM, όπως και οι θυγατρικές τους, δεν έχουν υποβάλει αίτηση για θέση αυτών σε διαδικασία πτώχευσης ούτε έχει υποβληθεί τέτοια αίτηση εναντίον τους, ούτε έχει ληφθεί απόφαση για τη λύση και θέση αυτών σε εκκαθάριση.

3.5 Επιπτώσεις της Συναλλαγής στην τρέχουσα δραστηριότητα του Ομίλου

Ο Όμιλος IDEAL αποτελεί αναγνωρισμένο Όμιλο εταιρειών στην ελληνική αγορά, οι θυγατρικές του οποίου ειδικεύονται στη διανομή λευκών οικιακών συσκευών, προϊόντων πληροφορικής και ψηφιακής ασφάλειας, στην παραγωγή λογισμικού καθώς και στην παροχή υπηρεσιών εμπιστοσύνης και λύσεων κυβερνοασφάλειας. Παράλληλα, ο Όμιλος IDEAL επιδιώκει να εισέρχεται σε νέες επιχειρηματικές δραστηριότητες, διευρύνοντας το χαρτοφυλάκιό του, με στόχο την αύξηση του κύκλου εργασιών, την κερδοφορία και την εν γένει δημιουργία αξίας για τους μετόχους και όλα τα εμπλεκόμενα μέρη (stakeholders).

Σε συνέχεια της ανάκαμψης που κατεγράφη στα αποτελέσματα κατά τη χρήση 2020, και προκειμένου να διασφαλιστεί η μακροπρόθεσμη ανάπτυξη του Ομίλου, καθώς και η δημιουργία αξίας, η Διοίκηση της Εταιρείας έκρινε απαραίτητη την αναζήτηση επιχειρηματικών ευκαιριών για τη διεύρυνση και επέκταση των δραστηριοτήτων της. Στο πλαίσιο αυτό εντάσσεται και η Συναλλαγή, καθώς, μέσω της Εισφοράς των μετοχών των Εισφερόμενων Εταιρειών SICC και ESM, ο Όμιλος επεκτείνεται και σε άλλους κλάδους.

Ειδικότερα, μέσω της Εισφοράς, ο Όμιλος IDEAL επιδιώκει την επέκτασή του στους δυναμικούς κλάδους της συσκευασίας καταναλωτικών αγαθών και της παραγωγής ανθρακούχων αναψυκτικών που αναμειγνύονται με ποτά για τη δημιουργία κοκτέιλ ("mixers"), καθώς και τόνικ ("tonics"). Σκοπός της επέκτασης είναι η επαύξηση της πελατειακής βάσης και του κύκλου εργασιών του Ομίλου, η δημιουργία συνεργειών μέσω μελλοντικών επενδύσεων και η εξοικονόμηση κόστους δανεισμού, ώστε να διευκολυνθεί η ανάπτυξή του τόσο οριζόντια όσο και κάθετα και κατ' αποτέλεσμα να μεγιστοποιηθεί η αξία για όλα τα εμπλεκόμενα μέρη.

Η Συναλλαγή επιβεβαιώνει τη στρατηγική της Διοίκησης για τη δημιουργία ενός Ομίλου σημαντικού μεγέθους με πολυσχιδείς δραστηριότητες προς όφελος των μετόχων της και όλων εμπλεκόμενων μερών.

3.6 Επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας και τη μερισματική πολιτική

Σύμφωνα με το άρθρο 30 του Καταστατικού της Εταιρείας και τις διατάξεις του ν.4548/2018, τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας διανέμονται με απόφαση της γενικής συνέλευσης που εγκρίνει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και αποφασίζει τη διανομή.

Ειδικότερα, τα καθαρά κέρδη, εφόσον υφίστανται και στο μέτρο που μπορούν να διατεθούν, διατίθενται, σύμφωνα με το άρθρα 158 και 159 του ν. 4548/2018, με απόφαση της γενικής συνέλευσης κατά την εξής σειρά:

α) Αφαιρούνται τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη.

β) Αφαιρείται η κράτηση για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, δηλ. για το σκοπό αυτό αφαιρείται κάθε έτος τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών. Αφαίρεση, η οποία, παύει να είναι υποχρεωτική, όταν αυτό φτάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου.

γ) Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του ελάχιστου μερίσματος.

δ) Το υπόλοιπο των καθαρών κερδών, όπως και τα τυχόν λοιπά κέρδη, που μπορεί να προκύψουν και να διατεθούν, διατίθεται ελεύθερα από τη Γενική Συνέλευση.

Αναφορικά με την υφιστάμενη μερισματική πολιτική, η Εταιρεία τα τελευταία χρόνια δεν διένειμε μέρισμα λόγω συσσωρευμένων ζημιών προηγούμενων ετών, αλλά και κάποιων ζημιολόγων χρήσεων οι οποίες δυσχέραιναν την υλοποίηση μερισματικής απόδοσης.

Σημειώνεται, ότι η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει το ενδεχόμενο να θέσει προς έγκριση στους μετόχους της τον συμψηφισμό των συσσωρευμένων της ζημιών με το αποθεματικό από διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο σύμφωνα με την δυνατότητα που δίνει ο ν. 4548/2018, για την διαγραφή των συσσωρευμένων ζημιών, τροποποιώντας παράλληλα και το Καταστατικό της.

Η Εταιρεία, ανάλογα με την κερδοφορία της και τα επενδυτικά σχέδια που θα υφίστανται και τον τρόπο χρηματοδότησης τους, μετά από την ολοκλήρωση της Εισφοράς, έχει σκοπό να προτείνει στους μετόχους της τη διανομή μερίσματος, σύμφωνα πάντα με τα προβλεπόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της.

4 ΠΡΟΥΠΑΡΧΟΝΤΕΣ ΔΕΣΜΟΙ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΥΤΩΝ

4.1 Μετοχική συγγένεια μεταξύ της Εταιρείας και των Εισφερόμενων Εταιρειών (άμεση και έμμεση)

Πέραν των κατωτέρω αναφερομένων, δεν υφίσταται μετοχική συγγένεια, άμεση ή έμμεση, μεταξύ της Εταιρείας και των Εισφερόμενων Εταιρειών, ούτε μεταξύ άλλων συνδεδεμένων εταιρειών.

Ειδικότερα, το μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, Χαράλαμπος Δαυίδ, είναι αποκλειστικός μέτοχος κατά ποσοστό 100% της αλλοδαπής εταιρείας συμμετοχών ASTOR FINANCE Ltd, η οποία κατέχει σήμερα μικρό αριθμό μειοψηφικών συμμετοχών σε εταιρείες στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Η ASTOR FINANCE Ltd αποτελεί σήμερα μία από τους μεριδιούχους του VSEF, κατέχοντας μειοψηφικό ποσοστό περίπου 3,8%.

Με την αυτούσια διανομή των μετοχών της IDEAL, οι μετοχές της Εταιρείας που θα κατέχει το VSEF, θα περιέλθουν απευθείας στους μεριδιούχους-επενδυτές του κατά τα ειδικώς αναφερόμενα υπό 3.1 ανωτέρω, και επομένως η ASTOR FINANCE Ltd θα κατέχει άμεσα ποσοστό περίπου 1,8% στο μετοχικό κεφάλαιο και τα δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας.

Ο Χαράλαμπος Δαυίδ και η ASTOR FINANCE Ltd δεν συμμετέχουν, ούτε άλλως εμπλέκονται στην διαχείριση του VSEF ή την διοίκηση των Εισφερόμενων Εταιρειών.

4.2 Συμμετοχή των βασικών μετόχων και μελών Δ.Σ. της Εταιρείας στη διοίκηση των Εισφερόμενων Εταιρειών

Πέραν των αναφερομένων υπό 4.1 ανωτέρω, δεν υφίσταται συμμετοχή των βασικών μετόχων και μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας στη διοίκηση των Εισφερόμενων Εταιρειών.

4.3 Μέλη Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη που είναι κοινά στην Εταιρεία και τις Εισφερόμενες Εταιρείες

Δεν υπάρχουν κοινά Μέλη του Δ.Σ. ή/και διευθυντικά στελέχη στην Εταιρεία και τις Εισφερόμενες Εταιρείες.

4.4 Εγγυήσεις, οικονομικές συμφωνίες, συνεργασίες και συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των Εισφερόμενων Εταιρειών ή/και των βασικών μετόχων αυτών

Δεν υπάρχουν εγγυήσεις, οικονομικές συμφωνίες, συνεργασίες και συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των Εισφερόμενων Εταιρειών ή/και των βασικών μετόχων αυτών.

4.5 Εταιρείες στις οποίες συμμετέχουν από κοινού η Εταιρεία και οι Εισφερόμενες Εταιρείες

Δεν υπάρχουν εταιρείες στις οποίες συμμετέχουν από κοινού η Εταιρεία και οι Εισφερόμενες Εταιρείες.

5 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.1 Γενικές πληροφορίες – Αντικείμενο Εργασιών

Η Εταιρεία ΟΜΙΛΟΣ ΙΝΤΕΑΛ ΑΒΕΕΔΕΣ ιδρύθηκε το 1972 ως ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών (ΦΕΚ 1388/7.7.1972), είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό μητρώου 1870/06/Β/86/20 και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 000279401000. Η διάρκεια της Εταιρείας είναι αορίστου χρόνου και η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων, επί της οδού Κρέοντος 25, Τ.Κ. 10442.

Αντικείμενο Εργασιών

Η IDEAL, ως εταιρεία συμμετοχών, δραστηριοποιείται μέσω των εταιρειών του Ομίλου της, στην παροχή υπηρεσιών εμπιστοσύνης και κυβερνοασφάλειας, ανάπτυξης λογισμικού και λύσεων πληροφορικής καθώς και στην εμπορία λευκών συσκευών, προϊόντων πληροφορικής και ψηφιακής τεχνολογίας.

Υπηρεσίες Εμπιστοσύνης και Κυβερνοασφάλειας

Η Εταιρεία, μέσω της θυγατρικής της ADACOM Α.Ε., δραστηριοποιείται στην αγορά υπηρεσιών ηλεκτρονικών υπογραφών και λύσεων κυβερνοασφάλειας. Η ADACOM διαθέτοντας μια μεγάλη ομάδα εξειδικευμένων συμβούλων και μηχανικών ασφάλειας πληροφοριών με σημαντική τεχνογνωσία και διεθνή εμπειρία στον τομέα της ψηφιακής υπογραφής και της προστασίας ευαίσθητων επιχειρηματικών δεδομένων, μπορεί να βοηθήσει αποτελεσματικά οργανισμούς και επιχειρήσεις κάθε μεγέθους για την επιτυχημένη εφαρμογή των παραπάνω λύσεων, παρέχοντας υπηρεσίες, ανάλυσης, σχεδιασμού, υλοποίησης και τεχνικής υποστήριξης προσαρμοσμένες στις εκάστοτε επιχειρηματικές απαιτήσεις των πελατών της. Η ADACOM είναι πιστοποιημένη κατά ISO 9001:2000, ISO 27001:2005 & ISO 22301:2019, για τις υπηρεσίες υποδομής δημοσίου κλειδιού και ασφάλειας πληροφοριών ενώ παράλληλα οι υποδομές και ορισμένοι εκ των στελεχών της είναι διαβαθμισμένοι κατά EU Secret & NATO Secret. Τέλος η ADACOM προχώρησε το 2019 σε επένδυση για την δημιουργία Secure Operation Center, μέσα από την οποία παρέχονται υπηρεσίες Managed Security Services προς τους πελάτες της.

Ανάπτυξη και υπηρεσίες λογισμικού

Ο Όμιλος διαθέτει μια καταρτισμένη ομάδα με εξειδικευμένο προσωπικό που έχει ως αντικείμενο την ανάπτυξη καινοτόμων προϊόντων λογισμικού. Στο πλαίσιο αυτό έχει αναπτυχθεί μια ολοκληρωμένη εφαρμογή διαχείρισης μεγάλου όγκου δεδομένων καλύπτοντας σημαντικές ανάγκες των επιχειρήσεων σχετικές με την επικοινωνία με τους πελάτες, αλλά και πλήθος άλλων εφαρμογών όπως Smart PIN delivery, Alerts, E-invoices κ.α.

Διανομή λευκών οικιακών συσκευών, προϊόντων πληροφορικής και διανομή εξειδικευμένων προϊόντων λογισμικού

Μέσω της θυγατρικής της IDEAL ELECTRONICS η Εταιρεία αντιπροσωπεύει, διανέμει και υποστηρίζει στην Ελλάδα:

- Λευκές Ηλεκτρικές Οικιακές Συσκευές αναγνωρισμένων μαρκών (Faber, Brandt)
- Προϊόντα Τεχνολογίας όπως Ηλεκτρονικούς Υπολογιστές / Laptops Dynabook - Toshiba, σκληρούς δίσκους Toshiba

- Προϊόντα λογισμικού κυβερνοασφάλειας, δικτύωσης, τηλεφωνικά κέντρα και λοιπό εξοπλισμό τηλεπικοινωνιών διεθνών οίκων όπως Alcatel-Lucent, Fortinet, Kaspersky, Forcepoint.

5.1.1 Παρουσίαση της μετοχικής σύνθεσης και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

5.1.1.1 Μέτοχοι της Εταιρείας

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €3.319.386,80, διαιρείται σε 8.298.467 κοινές, άυλες ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,40 εκάστη, οι οποίες διαπραγματεύονται στην κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης του Χ.Α.

Η εταιρεία Thrush Investment Holdings Limited αποτελεί σήμερα τον μεγαλύτερο αριθμητικά μέτοχο της Εταιρείας κατέχουσα άμεσα 5.332.937 μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 64,26% του συνολικού αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Περαιτέρω, η Thrush Investment Holdings Limited μαζί με την συγγενή της εταιρεία, Tinola Holding S.a.r.l., κατέχουν άμεσα αθροιστικά από κοινού 5.613.337 μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 67,64% του συνολικού αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Ο συνολικός αριθμός των 5.613.337 μετοχών και των ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου που αντιστοιχούν σήμερα σε ποσοστό 67,64% του συνολικού αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας ελέγχονται σε απώτερο επίπεδο έμμεσα, μέσω αλυσίδας ελεγχόμενων εταιρειών, από την TRUAD VERWALTUNGS A.G. υπό την ιδιότητά της ως διαχειρίστριας αλλοδαπού ιδιωτικού διακριτικού εμπιστεύματος (private discretionary trust) που έχει συσταθεί προς όφελος των παρόντων και μελλοντικών μελών της οικογένειας του εκλιπόντος Αναστασίου Γεωργίου Λεβέντη (το «Εμπίστευμα»).

Μέτοχος	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου	% Δικαιωμάτων ψήφου
Thrush Investment Holdings Limited ¹	5.332.937	64,26
Λοιποί ²	2.965.530	35,74
Σύνολο	8.298.467	100,00

¹ Σύμφωνα με την ανακοίνωση της Εταιρείας στις 10.12.2019, η εταιρεία Truad Verwaltungs AG υπό την ιδιότητα της διαχειρίστριας αλλοδαπού ιδιωτικού διακριτικού εμπιστεύματος (private discretionary trust) που έχει συσταθεί προς όφελος των παρόντων και μελλοντικών μελών της οικογένειας του εκλιπόντος Αναστασίου Γεωργίου Λεβέντη (το «Εμπίστευμα») ελέγχει έμμεσα 5.613.337 μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 67,64% του συνολικού αριθμού των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

² Λοιποί μέτοχοι: στον αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου των Λοιπών μετόχων (ήτοι των μετόχων που κατέχουν ποσοστό < 5%) περιλαμβάνονται οι μετοχές και τα δικαιώματα ψήφου της συγγενούς εταιρείας της Thrush Investment Holdings Limited, Tinola Holding S.a.r.l.

Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες οικονομικές της καταστάσεις για τη χρήση 2020 και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις ανακοινώσεις που έχει αναρτήσει στην ιστοσελίδα της δυνάμει του ν. 3556/2007 και του ν. 3340/2005, όπως ισχύουν, η Εταιρεία κατέχει 42.786 ίδιες μετοχές.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας όπως θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής με βάση το μετοχολόγιο της Εταιρείας την 13.5.2021:

Μέτοχος	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου	% Δικαιωμάτων ψήφου
Virtus South European Fund	15.038.063	47,78%
Στέλιος Βυτόγιαννης ¹	8.138.729	25,86%
Thrush Investment Holdings Limited	5.332.937	16,94%
Λοιποί	2.965.530	9,42%
Σύνολο	31.475.259	100,00%

¹ Ως προς το ποσοστό συμμετοχής του κ. Σ. Βυτόγιαννη στην Εταιρεία μετά την αυτούσια διανομή των μετοχών του VSEF, παρατίθενται περισσότερες πληροφορίες στην ενότητα 3.3.

Όπως αναφέρεται ανωτέρω, η Thrush Investment Holdings Limited μαζί με την συγγενή της εταιρεία, Tinola Holding S.a.r.l., κατέχουν άμεσα αθροιστικά από κοινού 5.613.337 μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε ποσοστό 67,64% του συνολικού αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, τα οποία ελέγχονται σε απώτερο επίπεδο έμμεσα, μέσω αλυσίδας ελεγχόμενων εταιρειών, από την TRUAD VERWALTUNGS A.G. Οι μετοχές και τα δικαιώματα ψήφου της εταιρείας Tinola Holding S.a.r.l περιλαμβάνονται στον αριθμό των μετοχών και τα δικαιώματα ψήφου των Λοιπών μετόχων.

5.1.1.2 Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

Με βάση το ισχύον Καταστατικό της Εταιρείας ο αριθμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της μπορεί να κυμαίνεται από τρία (3) έως δεκαπέντε (15) μέλη.

Κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο αποτελούμενο από επτά (7) μέλη, εκ των οποίων δύο (2) είναι εκτελεστικά και πέντε (5) μη εκτελεστικά, εκ των δε μη εκτελεστικών μελών, δύο (2) είναι ανεξάρτητα. Διαχειριστικά καθήκοντα ασκούν μόνο τα εκτελεστικά μέλη. Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 6.2.2020, η θητεία του λήγει την 5.2.2026 και η σύνθεσή του είναι η ακόλουθη:

Όνομα	Ιδιότητα
Διονύσιος Αλυσανδράτος	Πρόεδρος (Μη Εκτελεστικό Μέλος)
Αλέξιος Σωτηρακόπουλος	Αντιπρόεδρος (Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος)
Σάββας Ασημιάδης	Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος)
Παναγιώτης Βασιλειάδης	Διευθύνων Σύμβουλος (Εκτελεστικό Μέλος)
Χαράλαμπος Δαυίδ	Σύμβουλος (Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Γεώργιος Διάκαρης

Σύμβουλος (Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Ανδρέας Θεοδώρου

Σύμβουλος (Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος)

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, δεν υπάρχει συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και των μετόχων των Εισφερόμενων Εταιρειών αναφορικά με τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής. Παρόλα αυτά, με βάση τα ποσοστά συμμετοχής στη συνενωμένη οντότητα, διαφαίνεται ότι το VSEF θα έχει τη δυνατότητα σε πρώτο χρόνο να διορίσει την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

5.1.2 Συμμετοχές των κυρίων μετόχων και μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας

5.1.2.1 Συμμετοχές των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δηλώνουν ότι δεν συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία με τις εξής εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρεία στην οποία συμμετέχει	Ιδιότητα
Διονύσιος Αλυσανδράτος	Vectis Capital A.E. (Ελλάδα)	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
	Mantis Informatics A.E. (Ελλάδα)	Μέλος, Μη Εκτελεστικό
	BN Foods Ltd (Νιγηρία)	Μέλος, Μη Εκτελεστικό
	Sirecled Holdings Ltd (Κύπρος)	Director
	Sirecled Hellas A.E. (Ελλάδα)	Μέλος, Μη Εκτελεστικό
Αλέξιος Σωτηρακόπουλος	Sirec Energy A.E. (Ελλάδα)	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
	ΔΕΠΑ Υποδομών Α.Ε. (GR)	Μέλος Δ.Σ. και Αντιπρόεδρος
	ΟΜΙΛΟΣ ΑΒΑΞ (GR)	Μέλος Δ.Σ. και Μέλος Επιτροπής Ελέγχου
	ΠΑΥΛΑ Ανώνυμη Εταιρεία Εμπορίας Μηχανημάτων Λογισμικού (Ελλάδα)	Μέλος Δ.Σ.
Παναγιώτης Βασιλειάδης	ΟΙΝΟΗ Ανώνυμη Εμπορική, Βιομηχανική, Ξενοδοχειακή και Τουριστική Εταιρεία (Ελλάδα)	Μέλος Δ.Σ.
	INTEAL ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ (Ελλάδα)	Αντιπρόεδρος
Σάββας Ασημιάδης	ANTAKOM Προηγμένες Εφαρμογές Διαδικτύου ΑΕ (Ελλάδα)	Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
	INTEAL ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ ((Ελλάδα)	Πρόεδρος

	ANTAKOM Προηγμένες Εφαρμογές Διαδικτύου Α.Ε. ((Ελλάδα)	Πρόεδρος
	Adacom Limited (Αγγλία)	Director
	I-Docs Enterprise Software Ltd (Αγγλία)	Director
Ανδρέας Θεοδώρου	Symban Plus Capital Ltd (Κύπρος)	Director & Ιδιοκτήτης
Χαράλαμπος Δαυίδ	Frigoglass A.E.	Πρόεδρος
	Όμιλος Ιντεάλ Α.Β.Ε.Ε.Δ.Ε.Σ.	Μέλος
	A.G. Leventis (Nigeria) Limited	Μέλος
	Nigerian Bottling Company Limited	Μέλος
	PikWick Nigeria Limited	Μέλος
	Nephele Navigation Inc	Μέλος/Γραμματέας
	Torval Investment Corp	Μέλος
	Elvida Foods A.E.	Μέλος
	Titan Cement International S.A.	Μέλος
	Adcom Advisory Limited	Μέλος
	Fillmore ΑΚΤΕΞΕ	Μέτοχος 100%
	Κόμβος 18 Α.Ε.	Μέτοχος 100%
	Ey ZHN Vitality A.E.	Μέτοχος 20%
	New Petrinia ΑΚΤΕΞΕ	Μέτοχος 33,30%
	Resde A.E.	Μέτοχος 29,1%
	Rondilato A.E.	Μέτοχος 33,30%
	Blondell S.A.R.L.	Μέτοχος 33,30%
	Rokato BV	Μέτοχος 20%
	Dalphon Holdings Limited	Μέτοχος 50%
	Epagris Holding Limited	Μέτοχος 25%
	Valeband Limited	Μέτοχος 25%
	Vementry Investments Limited	Μέτοχος 20%
	Εταιρεία Γενικών Εμφιαλώσεων	Μέτοχος 16,7%
	3V Α.Ε.	Μέτοχος 5,3%
	Bedrina S.A.R.L.	Μέτοχος 8%
	Astor Finance Ltd	Μέτοχος 100%

5.1.2.2 Συμμετοχές των Κυρίων Μετόχων της Εταιρείας

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι συμμετοχές του κύριου μετόχου της Εταιρείας, Thrush Investments Holding Ltd.

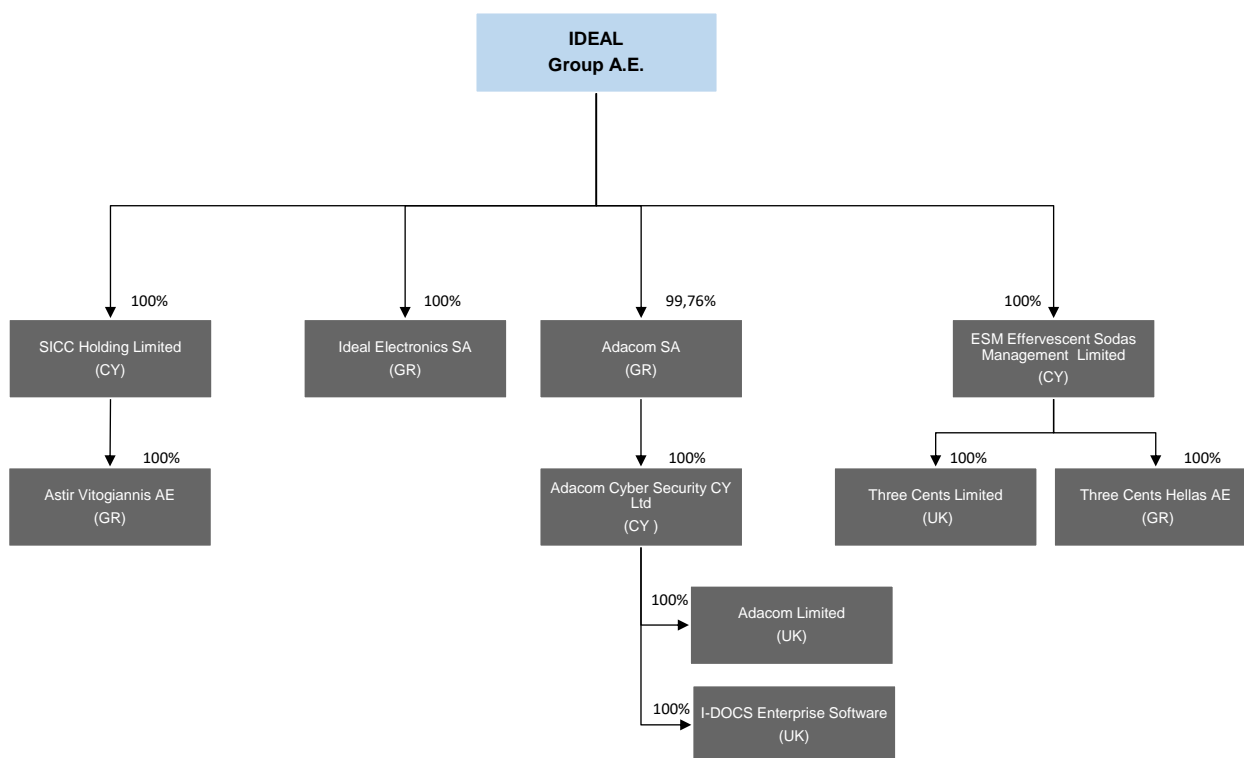
Εταιρεία	% συμμετοχής
Όμιλος Ideal A.B.E.E.Δ.Ε.Σ.	64,26
Παπουτσάνης Α.Ε.	20,10
ALC Nouvelle Investments Limited	33,33
Eagle Enterprises A.E.	100,00
Frigoglass A.E.	0,02

5.1.3 Προοπτικές της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής

Ο Όμιλος IDEAL, με την είσοδό του σε νέες επιχειρηματικές δραστηριότητες, επιδιώκει τη διεύρυνση του χαρτοφυλακίου του, με στόχο την αύξηση του κύκλου εργασιών, της κερδοφορίας, της ρευστότητάς του, και την εν γένει δημιουργία αξίας για τους μετόχους και όλα τα εμπλεκόμενα μέρη (stakeholders) (βλ. σχετικά 3.5 «Επιπτώσεις της Συναλλαγής στην τρέχουσα δραστηριότητα του Ομίλου» του παρόντος).

5.1.4 Διάγραμμα του Ομίλου IDEAL μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής

Με την ολοκλήρωση της Συναλλαγής στην οργανωτική διάρθρωση της Εταιρείας θα περιληφθούν οι Εισφερόμενες Εταιρείες και οι θυγατρικές τους, όπως παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα.



Σημειώνεται ότι στο ανωτέρω διάγραμμα της Εταιρείας δεν περιλαμβάνονται:

1. Οι συμμετοχές της Εταιρείας i) IDEAL GLOBAL Ltd (συμμετοχή 50%), ii) IDEAL GRAFICO Ltd (συμμετοχή 25%) και iii) ENTΡΟΠΙΑ (συμμετοχή 15%), οι οποίες είναι πλήρως απομειωμένες, καθώς και η iv) DD SYNERGY (συμμετοχή 14,04%) με αξία € 169 χιλ. στον ισολογισμό της Εταιρείας, και
2. Η Adacom Systems Ltd, 100% θυγατρική της Ideal Electronics SA με έδρα το Ισραήλ λόγω προγραμματισμένης διακοπής δραστηριότητας.

Δεδομένου ότι στόχος είναι να απλουστευθεί και βελτιστοποιηθεί η οργανωτική διάρθρωση των εταιρειών του Ομίλου Ideal όπως αυτή θα έχει διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, σχεδιάζεται να διακοπούν οι δραστηριότητες της Εισφερόμενης Εταιρείας SICC και της εταιρείας Three Cents Ltd (UK) και οι δραστηριότητές τους να απορροφηθούν από άλλες εταιρείες των Ομίλου (για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητες 6.1 «Εισφερόμενη Εταιρεία SICC» και 7.2 «Three Cents Limited» του Πληροφοριακού Σημειώματος).

5.2 Νέοι κλάδοι στους οποίους θα δραστηριοποιηθεί ο Όμιλος Ideal

5.2.1 Νέες κατηγορίες δραστηριοτήτων

Ο Όμιλος IDEAL, μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, θα δραστηριοποιείται επιπρόσθετα στην:

- 1) κατασκευή πωμάτων φιαλών πάσης φύσης, επεξεργασίας πλαστικού φελλού, αλουμινίου και άλλων συναφών ειδών και στην εμπορία ή αντιπροσώπευση και συνεργασία με οίκους του εξωτερικού στα είδη αυτά και στα συναφή τους.

2) παραγωγή, εμφιάλωση, εμπορία, διανομή και διάθεση ανθρακούχων αναψυκτικών που αναμειγνύονται με ποτά για τη δημιουργία κοκτέιλ (“mixers”), καθώς και τόνικ (“tonics”), ηδύποτων, σιροπιών και παρασκευασμάτων για ποτοποιία, στην Ελλάδα και το εξωτερικό

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δύναται, με αποφάσεις του, να επεκτείνει, εντός ή και εκτός Ελλάδος, τις ανωτέρω δραστηριότητες και σε άλλους κλάδους, σε συνεταιρισμό ή μη, οποιασδήποτε μορφής, με άλλα πρόσωπα, με γνώμονα την διεύρυνση του χαρτοφυλακίου δραστηριοτήτων του Ομίλου προς όφελος των μετόχων της και όλων εμπλεκόμενων μερών.

5.2.2 Διαμόρφωση του Κύκλου Εργασιών

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται ανάλυση του κύκλου εργασιών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες της Εταιρείας και των Εισφερόμενων Εταιρειών ανά δραστηριότητα για τη χρήση 2020:

Κύκλος Εργασιών (Ποσά σε χιλ. €)	01.01.- 31.12.2020	% επί του συνόλου
Όμιλος Ideal	21.020	44,54
Εισφερόμενη Εταιρεία SICC	21.147	44,81
Εισφερόμενη Εταιρεία ESM	5.030	10,66
Συνολικά έσοδα από πωλήσεις	47.197	100,00

5.2.3 Επισκόπηση των κλάδων δραστηριοποίησης

Οι υφιστάμενες δραστηριότητες του Ομίλου Ideal εστιάζονται στον κλάδο Τεχνολογιών Πληροφορικής και Επικοινωνιών (ΤΠΕ) και κυρίως στη διανομή προϊόντων πληροφορικής και τεχνολογίας, στην παραγωγή λογισμικού, στις υπηρεσίες Εμπιστοσύνης και Κυβερνοασφάλειας ενώ παράλληλα δραστηριοποιείται και στην διανομή των λευκών οικιακών συσκευών.

Η αξία του κλάδου ΤΠΕ αναμένεται να ανέλθει το 2021 σύμφωνα με την έρευνα του Συνδέσμου Εταιρειών Πληροφορικής Ελλάδος (ΣΕΠΕ, πηγή <http://www.sepe.gr/gr/EITO/lastissue/>) στα 5,550 δισ. Ευρώ.

Διανομή Προϊόντων Πληροφορικής

Ο κλάδος της διανομής προϊόντων πληροφορικής έχει επηρεαστεί σημαντικά από τις επιπτώσεις της πανδημίας COVID-19 καθώς πολίτες και επιχειρήσεις περιορίζουν τις δαπάνες τους στις απόλυτα ανελαστικές, συγκρατώντας με αυτό τον τρόπο τους προϋπολογισμούς για την Πληροφορική. Σύμφωνα με την ίδια έρευνα του ΣΕΠΕ, η αγορά εξοπλισμού Πληροφορικής μετά την άνοδο που σημειώθηκε το 2018 και το 2019 (9,7% και 6,6% αντίστοιχα), το 2020 υποχώρησε και διαμορφώθηκε κοντά στα €550 εκατ. Σύμφωνα με την ανωτέρω έρευνα, εκτιμάται ότι το 2021 θα αυξηθεί κατά περίπου 6% και θα ανέλθει στα €600 εκατ. περίπου. Τα προϊόντα που διανέμει η Εταιρεία είναι κυρίως προσωπικοί υπολογιστές και προϊόντα τεχνολογίας όπως firewalls, συσκευές δικτύου, τηλεφωνικά κέντρα, λογισμικά προστασίας από

υιούς (AV) και προστασίας ευαίσθητων πληροφοριών (Data Protection). Και οι δύο αυτές κατηγορίες αναμένεται να παρουσιάσουν ανοδική τάση εντός του 2021, κυρίως λόγω της συνέχισης της απομακρυσμένης εργασίας και των αυξημένων αναγκών που αυτή δημιουργεί για σχετικά προϊόντα. Στην Ελληνική αγορά, σύμφωνα με ανωτέρω μελέτη του ΣΕΠΕ, αναμένεται να διατεθούν το 2021 περίπου 450.000 προσωπικοί υπολογιστές, εκτίμηση που πιθανόν να επηρεαστεί αρνητικά καθώς οι ελλείψεις της παγκόσμιας αγοράς σε μικροεπεξεργαστές ενδέχεται να επηρεάσουν την παραγωγική δυνατότητα των προμηθευτών προσωπικών υπολογιστών. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον συγκεκριμένο χώρο για περισσότερα από 20 έτη έχοντας σημαντική και επιτυχημένη παρουσία με μακροχρόνιες συνεργασίες τόσο με τους βασικούς προμηθευτές της (Dynabook-Toshiba, Fortinet, ALE, Forcepoint, κλπ.), όσο και με τους μεταπωλητές που είναι κυρίως αλυσίδες λιανικής και εταιρείες παροχής λύσεων πληροφορικής.

Διανομή Λευκών Οικιακών Συσκευών

Ο κλάδος της διανομής λευκών συσκευών έχει πληγεί σημαντικά από το κλείσιμο των φυσικών καταστημάτων, λόγω των μέτρων για την αντιμετώπιση της διασποράς του Covid-19. Σύμφωνα με τις πρώτες εκτιμήσεις, ο κλάδος σημειώνει πτώση πωλήσεων που ξεπερνά το 15% (πηγή: Ναυτεμπορική 5.1.2021, <https://m.naftemporiki.gr/story/1677410/sto-off-o-klados-ilektrikon-ilektronikon>), ως αποτέλεσμα τόσο της μη λειτουργίας των φυσικών καταστημάτων όσο και του περιορισμού των ανακαινίσεων ή της δημιουργίας νέων νοικοκυριών. Παράλληλα, η αγορά επηρεάζεται από τη σημαντική αύξηση των διεθνών ναύλων μεταφοράς, η οποία έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των τιμών λιανικής. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο συγκεκριμένο χώρο για περίπου έξι (6) έτη διανέμοντας τα προϊόντα του Γαλλικού Οίκου Brandt και του Ιταλικού Οίκου Faber ενώ παράλληλα εμπορεύεται και λευκές συσκευές με το brand της IDEAL.

Ανάπτυξη Λογισμικού

Η ελληνική αγορά λογισμικού παρέμεινε σταθερά ανοδική τα τελευταία χρόνια, αντικατοπτρίζοντας την ανάγκη των Ελληνικών επιχειρήσεων να μειώσουν τα λειτουργικά τους κόστη και να αναβαθμίσουν την ανταγωνιστική τους ικανότητα. Αυτή η ανάγκη αποτυπώνεται στην πορεία του τομέα τα τελευταία χρόνια οπότε και η αγορά διευρύνθηκε σύμφωνα με τον ΣΕΠΕ (πηγή: <http://www.sepe.gr/gr/EITO/lastissue/>) σε ποσοστό που έφτασε και το 8,5% το 2019. Η πανδημία επηρέασε αρνητικά και τον συγκεκριμένο τομέα με αποτέλεσμα σύμφωνα με την ίδια έρευνα, το 2020 να υποχωρήσει κατά 5,4%. Για το 2021 εκτιμάται ότι θα επιστρέψει σε ανοδική πορεία και ότι η αύξηση θα ξεπεράσει το 1% συγκριτικά με το 2020. Σε απόλυτους αριθμούς η Ελληνική αγορά λογισμικού εκτιμάται σήμερα στα €325 εκατ. περίπου. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται για περίπου 20 έτη στο χώρο της ανάπτυξης λογισμικού και ειδικότερα στην αγορά του Customer Communication Management παρέχοντας μία από τις πλέον ευρέως χρησιμοποιούμενες λύσεις στην Ελληνική - και όχι μόνο - αγορά σήμερα. Έχοντας στο πελατολόγιο της, το μεγαλύτερο μέρος των Ελληνικών Τραπεζών και Τηλεπικοινωνιακών Οργανισμών καθώς επίσης εναλλακτικούς παρόχους ενέργειας αλλά και ασφαλιστικές, το i-DOCS χρησιμοποιείται σε μια σειρά από κανάλια επικοινωνίας με τους πελάτες συμβάλλοντας έτσι στη δυναμική δημιουργία statements, λογαριασμών, mail campaigns, PIN delivery, κ.ο.κ. τόσο μέσω ηλεκτρονικών αλλά και φυσικών μέσων. Πρόσφατα η Εταιρεία προχώρησε σε αναδιοργάνωση του τμήματος με την προσθήκη σημαντικών και έμπειρων στελεχών του χώρου

προκειμένου να αναπτύξει περισσότερο το i-DOCS και να το πλασιώσει με νέα modules (εφαρμογές) προστιθέμενης αξίας τόσο σε on-premise αλλά και cloud υποδομές.

Υπηρεσίες Εμπιστοσύνης και Κυβερνοασφάλεια

Η εξάρτηση από τις ψηφιακές τεχνολογίες για την άσκηση των βασικών επιχειρηματικών δραστηριοτήτων σχεδόν του συνόλου των κλάδων διευρύνεται συνεχώς. Παρότι όμως η ψηφιοποίηση προσφέρει τεράστιες δυνατότητες και λύσεις σε πολλές από τις προκλήσεις που αντιμετωπίζουν οι επιχειρήσεις στο σύγχρονο περιβάλλον, μεταξύ των οποίων και η πανδημία του COVID-19, ταυτόχρονα τις εκθέτει σε κινδύνους από κυβερνοεπιθέσεις και κυβερνοεγκλήματα. Σε όλη την Ευρώπη αλλά και στη χώρα μας οι μέθοδοι που χρησιμοποιούνται στις ενέργειες αυτές εξελίσσονται διαρκώς με αποτέλεσμα να αυξάνεται παράλληλα και η ανάγκη για πρόληψη και προστασία. Επιπρόσθετα, η ψηφιοποίηση σε συνδυασμό με την πανδημία, επιτάχυνε και στη χώρα μας την ανάγκη για αλλαγή του τρόπου συναλλαγών και την εξ' αποστάσεως επικοινωνία και διέυρνε σημαντικά τον αριθμό των εφαρμογών που κάνουν χρήση ηλεκτρονικών υπογραφών και λοιπών υπηρεσιών εμπιστοσύνης προκειμένου να αποκτούν οι ηλεκτρονικές συναλλαγές έννομο και δεσμευτικό χαρακτήρα. Η Εταιρεία, μέσω της θυγατρικής της ADACOM, δραστηριοποιείται στον τομέα των υπηρεσιών Εμπιστοσύνης και Κυβερνοασφάλειας για περισσότερα από 20 έτη. Με έντονη παρουσία και στις δύο δραστηριότητες, η ADACOM διαθέτει σημαντικό πελατολόγιο στον ιδιωτικό και δημόσιο τομέα της χώρας ενώ παράλληλα έχει υλοποιήσει μεγάλα και σύνθετα έργα κυβερνοασφάλειας σε μεγάλες επιχειρήσεις σε περισσότερες από 30 χώρες στη Ευρώπη, Μέση Ανατολή και Β. Αφρική. Στην Ελλάδα λειτουργεί δύο ασφαλή Κέντρα Πιστοποίησης μέσα από τα οποία παρέχει τις υπηρεσίες Εμπιστοσύνης ενώ παράλληλα φιλοξενεί και τις Αρχές Πιστοποίησης τριών (3) άλλων Παρόχων Υπηρεσιών Εμπιστοσύνης μεταξύ των οποίων και την Αρχή Πιστοποίησης του Ελληνικού Δημοσίου. Οι υποδομές της ADACOM μέσα από τις οποίες παρέχονται οι σχετικές υπηρεσίες είναι πιστοποιημένες κατά ISO 27001 για την ασφάλεια τους, ISO 22301 για την διασφάλιση της επιχειρησιακής τους συνέχειας και ISO 9001 για την ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών. Παράλληλα μέρος του προσωπικού και των υποδομών διαθέτουν διαβάθμιση ασφάλειας EU Secret και NATO Secret.

Ακολουθεί αναφορά στους επιπρόσθετους κλάδους στους οποίους θα δραστηριοποιείται ο Όμιλος μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής.

Πώματα για φιάλες μίας χρήσης

Τα μεταλλικά καπάκια είναι ένα από τα πλέον διαχρονικά υλικά συσκευασίας που χρησιμοποιούνται στον κλάδο εμφιάλωσης γυάλινων φιαλών, αναψυκτικών, μπύρας και λοιπών ποτών.

Η ιστορία τους ξεκινάει από το 1890, ωστόσο η μεγάλη ανάπτυξη ήρθε μεταπολεμικά, με την αυτοματοποίηση και βιομηχανοποίηση του κλάδου υαλοουργίας και εμφιάλωσης, και την τεράστια ανάπτυξη των brands της τότε εποχής που παραμένουν στην κορυφή ως σήμερα.

Ως κλάδος, η εμφιάλωση είναι συνδεδεμένη σε μεγάλο βαθμό με την κατανάλωση των οινοπνευματωδών ποτών (κρασιού, μπύρας, κλπ.) και των αναψυκτικών, είναι πολύ ανεπτυγμένος και ώριμος στις αγορές της Ευρώπης και της Βορείου Αμερικής και ουσιαστικά εναρμονίζεται με το εισοδηματικό και καταναλωτικό επίπεδο της κάθε χώρας. Σε αρκετές περιπτώσεις παρουσιάζει διψήφιο ποσοστό ανάπτυξης, ειδικά στις

αναπτυσσόμενες χώρες (Αφρική, Λατινική Αμερική, Ασία), όπου συνδυάζεται με την αύξηση του πληθυσμού, τη βελτίωση της ποιότητας ζωής, την αύξηση του ΑΕΠ και των λοιπών οικονομικών δεικτών, κτλ.

Τα μεταλλικά καπάκια συνυπάρχουν και ακολουθούν τον κλάδο της υαλουργίας, ο οποίος όπως προαναφέρθηκε είναι άρρηκτα συνδεδεμένος με την εμφιάλωση αναψυκτικών, μπύρας και άλλων ποτών. Η ποιότητα του τελικού προϊόντος και το γεγονός ότι το γυαλί αποτελεί βιώσιμο υλικό, καθιστά τη γυάλινη φιάλη μία από τις πλέον προτιμητέες από τον καταναλωτή και παραγωγό συσκευασία, καθότι πληροί τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Άριστες μηχανολογικές αντοχές
- Τέλεια προστασία της γεύσης
- Αντοχή στις υψηλές θερμοκρασίες (παστερίωση)
- Μεγαλύτερη διάρκεια ζωής τελικού προϊόντος (shelf-life)
- 100% ανακυκλώσιμα υλικά
- Χαμηλό περιβαλλοντολογικό αποτύπωμα
- Υγιεινή και ασφάλεια
- Διαφανής συσκευασία, η οποία επιτρέπει στον καταναλωτή να βλέπει το προϊόν
- Υψηλή ταχύτητα παραγωγής και υψηλό ποσοστό παραγωγικότητας
- Ανταγωνιστικό και σταθερό κόστος παραγωγής

Τα παραπάνω χαρακτηριστικά σε συνδυασμό με το ολοένα και πιο αυστηρό ρυθμιστικό πλαίσιο για ανακυκλώσιμα υλικά, την οικολογική συνείδηση των καταναλωτών, την επιβολή χρήσης φιλικών προς το περιβάλλον υλικών, αλλά και την ταυτόχρονη ανάπτυξη νέας κατηγορίας ποτών και αγορών (Ciders, Non-alcoholic, Mixers, Craft breweries, κτλ.)² αναμένεται να αυξήσουν τη ζήτηση για τα προϊόντα του κλάδου εμφιάλωσης.

Ο κλάδος εμφιάλωσης, τόσο ως προς τους προμηθευτές του, όσο και ως προς τους πελάτες, παγκοσμίως είναι συγκεντρωμένος σε λίγες εταιρείες. Το γεγονός αυτό ενισχύει την προσφορά μεγάλου αριθμού προϊόντων σε προσιτές τιμές, υποστηρίζοντας τη μαζική κατανάλωση, ωστόσο δημιουργεί ταυτόχρονα στις εταιρείες παραγωγής την ανάγκη για διαφοροποίηση και τη δημιουργία νέων προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας.

Ενδεικτικό είναι ότι στην πλειοψηφία τους οι χώρες που έχουν τοπική παραγωγή μεταλλικών πωμάτων, αυτή πραγματοποιείται μόνο από έναν κατασκευαστή, ενώ σε ελάχιστες χώρες συνυπάρχουν 2 ή 3 παραγωγοί μεταλλικών πωμάτων. Κατά συνέπεια, δημιουργούνται ευκαιρίες ανάπτυξης σε αρκετές χώρες

²Πηγή: <https://www.statista.com/statistics/946038/craft-beer-industry-percentage-annual-growth-us/> και <https://medium.com/@dattagawade1980/market-2018-global-cider-market-analysis-by-key-players-by-products-5a49be37b2ae>

που παρουσιάζουν υψηλή ζήτηση γυάλινων συσκευασιών όπου δεν υπάρχει τοπικός παραγωγός μεταλλικών πωμάτων.

Στο πλαίσιο αυτό, η ΑΣΤΗΡ αναγνωρίζοντας τη δυναμική της αγοράς, προσαρμόζει τις ανάγκες, τη λειτουργία της και την παραγωγική της διαδικασία ώστε διατηρώντας την ευελιξία της να μπορεί να καλύπτει τις ανάγκες των πελατών της. Οι πολυεθνικοί όμιλοι παραγωγής μπύρας και αναψυκτικών τους οποίους προμηθεύει και συνεργάζεται για δεκαετίες, επεκτείνονται διαρκώς σε νέες χώρες, είτε μέσω εξαγωγών είτε με τη δημιουργία νέων μονάδων παραγωγής. Οι όμιλοι τέτοιου βεληνεκού, αναζητούν προμηθευτές για μακροχρόνιες συνεργασίες που να πληρούν τόσο τα ποιοτικά χαρακτηριστικά και πρότυπα υγιεινής και ασφάλειας, όσο και την εντοπιότητα (proximity) της παραγωγής αυτών των υλικών. Η ΑΣΤΗΡ μέσα από τις πολυετείς συνεργασίες με πολυεθνικούς ομίλους, δύναται να επεκταθεί σε νέες αγορές με νέες μονάδες παραγωγής για πιο άμεση κάλυψη των αναγκών και περαιτέρω ενδυνάμωση του μεριδίου αγοράς.

Η ΑΣΤΗΡ, παρά τις δυσχερείς συνθήκες της αγοράς το 2020 λόγω της πανδημίας, αύξησε τον κύκλο εργασιών της, δείχνοντας προετοιμασμένη για περαιτέρω ανάπτυξη με την επιστροφή στην κανονικότητα. Οι εξαγωγές πλησίασαν το 95% των παραγόμενων προϊόντων για το έτος 2020. Για την εταιρεία, αποτελεί ευκαιρία ανάπτυξης η επέκταση σε νέες αγορές, ειδικά στις χώρες όπου δεν υπάρχει άλλος κατασκευαστής και υπάρχει αυξανόμενη ζήτηση και ρυθμός ανάπτυξης.

Ανθρακούχα αναψυκτικά προς ανάμειξη και τόνικ (“Premium mixers & tonics”)

Η παγκόσμια βιομηχανία παραγωγής αναψυκτικών έχει γνωρίσει τα τελευταία χρόνια ραγδαίες αλλαγές. Ο τρόπος κατανάλωσης των διαφόρων τύπων ποτών δείχνει να παρουσιάζει σημαντικές διαφορές. Παραδείγματος χάριν, τα μεταλλικά νερά και οι χυμοί καταναλώνονται συνήθως κατά τα γεύματα στο σπίτι ενώ τα ανθρακούχα αναψυκτικά καταναλώνονται κατά βάση σε άλλες περιστάσεις, ιδίως σε εστιατόρια ταχείας εξυπηρέτησης ή σε κοινωνικές εκδηλώσεις.

Οι διαφορές στον τρόπο κατανάλωσης, αντικατοπτρίζουν τις διαφορετικές ανάγκες πόσης των καταναλωτών και τους διαφορετικούς λόγους για τους οποίους ενδεχομένως επιλέγουν ένα συγκεκριμένο ποτό. Οι λόγοι αυτοί φαίνεται να ποικίλλουν, από την απλή λειτουργική/φυσιολογική ανάγκη απάλειψης της αίσθησης της δίψας μέχρι λόγους που άπτονται της διατροφής και μιας πληθώρας ψυχολογικών αναγκών (συναναστροφή, βελτίωση της διάθεσης, διάλειμμα, επιβράβευση, διέγερση, κ.λπ.).

Σύμφωνα με διάφορες έρευνες, ένας μεγάλος αριθμός παραγόντων επηρεάζει την κατανάλωση των ανθρακούχων ποτών που αναμειγνύονται με ποτά για τη δημιουργία κοκτέιλ (“mixers”) και έχει μεταβάλει την εικόνα της παραδοσιακά κορεσμένης κατηγορίας των αεριούχων ποτών, σε μια από τις πιο γρήγορα αναπτυσσόμενες κατηγορίες των FMCG (Fast-Moving Consumer Goods) προϊόντων. Ορισμένοι από αυτούς τους παράγοντες είναι η ευαισθητοποίηση των καταναλωτών σχετικά με τη θερμιδική αξία των προϊόντων του κλάδου, η επιβολή νέων φόρων ζάχαρης ανάμεσα στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.)³ και όχι μόνο, η περιβαλλοντική ευαισθητοποίηση, η υιοθέτηση βιώσιμων πρακτικών στον τρόπο λειτουργίας των παραγωγικών μονάδων και το δυναμικό περιβάλλον του F&B (Food & Beverages) κλάδου.

³Πηγή: <https://www.kathimerini.gr/economy/international/906289/o-foros-tis-zacharis-allazei-paragogikes-kai-katanalotikes-synitheies-se-olo-ton-kosmo/>

Τα προϊόντα της Three Cents τοποθετούνται στην υποκατηγορία των ανθρακούχων ποτών που αναμειγνύονται με ποτά για τη δημιουργία κοκτέιλ (“mixers”). Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Three Cents και την ανάλυση των στοιχείων που συγκεντρώνει και παρακολουθεί εσωτερικά, η εν λόγω υποκατηγορία, αποτελεί τον βασικό παράγοντα για την ανάπτυξη συνολικά του κλάδου αναψυκτικών (carbonates), τόσο ως προς την οριζόντια διαφοροποίηση και εμπλουτισμό της γκάμας των διαθέσιμων προϊόντων αυτού, αλλά, κυρίως, ως προς την εξειδίκευσή τους. Κύριο χαρακτηριστικό της επέκτασης αυτής, η οποία έχει επιτευχθεί με την εισαγωγή διαφόρων νέων προϊόντων, αποτελεί η ταχύτερη αύξηση των συνολικών πωλήσεων του κλάδου σε αξία σε σύγκριση με τις πωλήσεις σε όγκο, γεγονός το οποίο συνιστά ένδειξη ότι οι καταναλωτές προτιμούν πλέον τις ακριβότερες και πιο εξειδικευμένες εναλλακτικές προϊόντων πόσης. Σύμφωνα με τα στοιχεία της CGA4, η επέκταση αυτή οφείλεται σε μεγάλο βαθμό σε μικρές και μικρομεσαίες εταιρείες παραγωγής αεριούχων ποτών (craft brands).

Το εξειδικευμένο αυτό κομμάτι της αγοράς, ανέρχεται στο 8,1% της συνολικής αξίας των πωλήσεων της κατηγορίας των αναψυκτικών στο Ηνωμένο Βασίλειο για το 2020⁵ και συνεχίζει να επιδεικνύει μεγάλη αύξηση, εις βάρος των παραδοσιακών (mainstream) προϊόντων, παρά τις μεταβολές που έχει επιφέρει η πανδημία του Covid-19 στη συμπεριφορά των καταναλωτών.

Οι παγκόσμιες πωλήσεις του Tonic Water, που αποτελεί τον επικεφαλής κωδικό της κατηγορίας των αναψυκτικών προς ανάμειξη, εμφανίζουν αύξηση της τάξης του 18,7% μεταξύ του 2015 και του 2020⁶, η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στις αγορές της Δυτικής και Ανατολικής Ευρώπης που σημειώνουν αύξηση 21,1% και 13,4%, αντίστοιχα. Πολλά υποσχόμενη φέρεται επίσης να είναι η περιφέρεια της Β. Αμερικής από την οποία, σύμφωνα με έρευνα της Technavio⁷, υπολογίζεται ότι θα προέλθει το 39% της εκτιμώμενης ανάπτυξης της αγοράς του Tonic Water μεταξύ του 2020 και του 2024.

⁴ Πηγή: <https://cgastrategy.com/5-trends-to-know-in-soft-drinks/> και

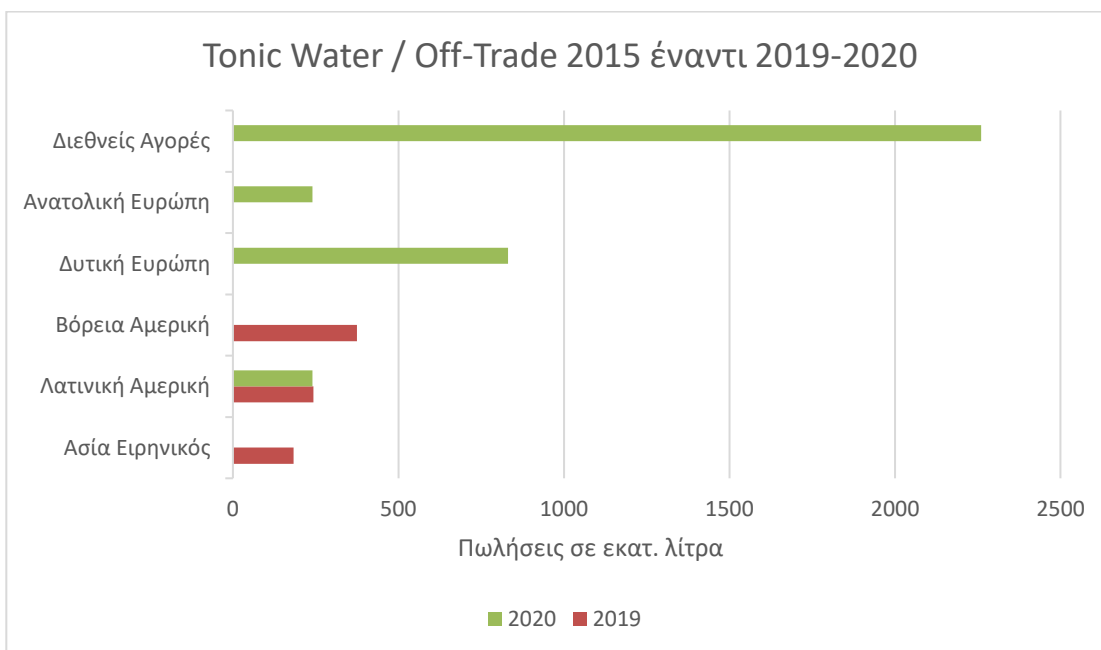
<https://cgastrategy.com/our-story/>

⁵ Πηγή: 2019 <https://www.fentimans.com/resource/marketreport2019.pdf> και 2020

<https://www.fentimans.com/news/premium-soft-drinks-and-mixers-market-report-2020>

⁶ Πηγή: <https://www.thespiritsbusiness.com/2021/02/how-mixer-brands-are-expanding-beyond-europe/>

⁷ Πηγή: <https://www.thespiritsbusiness.com/2021/02/how-mixer-brands-are-expanding-beyond-europe/>



*Πηγή Euromonitor International

Οι κυρίαρχες τάσεις στην εξέλιξη της υποκατηγορίας των ανθρακούχων αναψυκτικών προς ανάμειξη για τη δημιουργία κοκτέιλ (mixers) είναι:

- Η βελτιστοποίηση της ποιότητας της παγκόσμιας κατηγορίας των αλκοολούχων και οιοπνευματωδών ποτών/ αποσταγμάτων, καθώς και η συνεχής ζήτηση των καταναλωτών για πιο απλές και συγχρόνως πιο γευστικές και εξειδικευμένες επιλογές.
- Η παγκόσμια τάση για προϊόντα που απευθύνονται στο ιδανικό της βελτίωσης του επιπέδου διαβίωσης, Προϊόντα που μειώνουν την πρόσληψη ζάχαρης, των συντηρητικών και των τεχνητών χρωστικών, και τα οποία προκρίνονται στη συνείδηση των καταναλωτών προσθέτουν αξία στην κατηγορία, συνολικά.
- Η ταυτοποίηση των ανθρακούχων αναψυκτικών προς ανάμειξη με τη μη αλκοολούχα εναλλακτική για ενήλικες που επιθυμούν α) να μετριάσουν ή να απέχουν από την κατανάλωση αλκοόλ και β) να αποφύγουν τα παραδοσιακά (mainstream) αναψυκτικά ή την πρόσληψη καφεΐνης⁸. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με το UK Office for National Statistics, το 21% ή το 1/5 του ενήλικου πληθυσμού του Ηνωμένου Βασιλείου, δηλώνει πλέον πως απέχει από την κατανάλωση αλκοόλ και τα επίπεδα αποχής είναι πιο εμφανή στις ηλικίες 18-24. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με έρευνα της CGA (Δεκ 2020)⁹, ένας στους τρεις ενήλικες (32%), είχε δοκιμάσει ένα νέο αναψυκτικό προς ανάμειξη (mixer) ή μπύρα/κρασί χωρίς αλκοόλ, στην προσπάθειά του να μετριάσει την πρόσληψη αλκοόλ.

⁸Πηγή: <https://www.thespiritsbusiness.com/2021/02/how-mixer-brands-are-expanding-beyond-europe/> και https://www.just-drinks.com/comment/whats-coming-up-in-soft-drinks-in-2021-predictions-for-the-year-ahead-comment_id132547.aspx

⁹Πηγή: <https://www.fentimans.com/news/premium-soft-drinks-and-mixers-market-report-2020>

5.2.4 Οικονομικά στοιχεία

Η Συναλλαγή θα έχει σημαντική επίπτωση στα μεγέθη της Εταιρείας λόγω των οικονομικών μεγεθών των Εισφερόμενων Εταιρειών, η οποία απεικονίζεται στις άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2020. Οι pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις προετοιμάσθηκαν σύμφωνα με το Παράρτημα 20 του Κανονισμού (ΕΕ) 980/2019, όπως ισχύει (βλ. σχετικά ενότητα «9.1 Άτυπες (Pro forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες» του Πληροφοριακού Σημειώματος).

Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας για τις χρήσεις 2018-2020 παρατίθενται στην ενότητα 9.2 του παρόντος.

5.2.5 Φορολογικές υποχρεώσεις

Εισφερόμενες Εταιρείες SICC και ESM

Οι Εισφερόμενες Εταιρείες SICC και ESM, οι οποίες εδρεύουν στην Κύπρο, καταρτίζουν τις οικονομικές τους καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΑ και ως εκ τούτου διενεργούν, όποτε απαιτείται, πρόβλεψη φορολογικών διαφορών επιβαρύνοντας τα αποτελέσματά τους.

ΑΣΤΗΡ

Η ΑΣΤΗΡ 100% θυγατρική της Εισφερόμενης SICC, εδρεύει στην Ελλάδα και για τις χρήσεις 2015 έως και 2019 έχει υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το καθεστώς που προβλεπόταν από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του ν. 4174/2013, όπως ισχύει, και έχει λάβει Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη. Η εταιρεία εκτιμά ότι τυχόν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις που μπορεί να προκύψουν στο πλαίσιο ελέγχου των ελληνικών φορολογικών αρχών για τις χρήσεις 2015-2019 δεν θα είναι σημαντικοί.

Για τη χρήση 2020, η εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των ΟΕΛ, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65α ν. 4174/2013, και ο έλεγχος βρίσκεται σε εξέλιξη και θα ολοκληρωθεί μετά την δήλωση φόρου εισοδήματος της εταιρείας, ενώ το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2020. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, η εταιρεία εκτιμά ότι αυτές δεν θα ασκήσουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί για τις χρήσεις 2010-2014, αλλά κρίνει ότι οι ανέλεγκτες αυτές χρήσεις έχουν παραγραφεί και ως εκ τούτου οι φορολογικές υποχρεώσεις των χρήσεων αυτών έχουν καταστεί οριστικές, σύμφωνα με τις φορολογικές διατάξεις α) της παρ. 1 του άρθρου 84 του ν. 2238/1994 (ανέλεγκτες υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), β) της παρ. 1 του άρθρου 57 του ν. 2859/2000 (ανέλεγκτες υποθέσεις Φ.Π.Α. και γ) της παρ. 5 του άρθρου 9 του ν. 2523/1997 (επιβολή προστίμων για υποθέσεις φορολογίας εισοδήματος), οι οποίες ορίζουν ότι το δικαίωμα του Δημοσίου για την επιβολή του φόρου για τις χρήσεις μέχρι και το 2014 έχει παραγραφεί μέχρι την 31.12.2020, με την επιφύλαξη ειδικών ή εξαιρετικών διατάξεων που τυχόν προβλέπουν μεγαλύτερη προθεσμία παραγραφής και υπό τις προϋποθέσεις που αυτές ορίζουν.

Three Cents Ltd

Η Three Cents Ltd, 100% θυγατρική της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM, εδρεύει στο Ηνωμένο Βασίλειο και καταρτίζει τις οικονομικές της καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΑ. Ως εκ τούτου διενεργεί, όποτε απαιτείται, πρόβλεψη φορολογικών διαφορών επιβαρύνοντας τα αποτελέσματά της.

Three Cents A.E.

Η Three Cents A.E., νεοϊδρυθείσα, 100% θυγατρική της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM, εδρεύει στην Ελλάδα και καταρτίζει τις οικονομικές της καταστάσεις με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα. Η πρώτη εταιρική και φορολογική της χρήση καλύπτει το διάστημα 10.10.-31.12.2020, ενώ το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2020.

Star Crown North America Inc

Η Star Crown North America Inc, με έδρα τον Καναδά, αποτελούσε 100% θυγατρική της SICC μέχρι τον Δεκέμβριο του 2020, οπότε και υπέβαλε αίτηση εκκαθάρισης και βρίσκεται σε διαδικασία εκκαθάρισης. Η SICC δεν αναμένει να υπάρξουν φορολογικές διαφορές οι οποίες θα επιβαρύνουν τα αποτελέσματά της.

6 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ SICC

6.1 Εισφερόμενη Εταιρεία SICC

Η S.I.C.C. Holding Limited συστάθηκε στις 22.2.2017 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης (private limited liability company) με καταστατική έδρα στην Κύπρο, σύμφωνα με τον Κυπριακό περί Εταιρειών Νόμο, Κεφάλαιο 113, με την επωνυμία S.I.C.C. Holding Limited. Είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο εταιρειών του Εφόρου Εταιρειών Κύπρου με αριθμό μητρώου HE 366374.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της, ο κύριος σκοπός της είναι να προωθεί, καθιδρύει, διευθύνει, διαχειρίζεται και συμμετέχει στην επιχείρηση, διεύθυνση, το μετοχικό κεφάλαιο ή το ενεργητικό ή διαφορετικά, οποιασδήποτε εταιρίας, οργανισμού, συνεταιρισμού ή οποιαδήποτε μορφής άλλης οντότητας με ή χωρίς νομική προσωπικότητα, σε οποιοδήποτε μέρος του κόσμου σαν ιδύνουσα ή εξαρτώμενη εταιρεία ή ως μέτοχος ή συνεταιίρος ή συνεργάτης ή με οποιαδήποτε άλλη ιδιότητα ή τρόπο και να αποκτά και διαθέτει μετοχές ή τίτλους ή ομόλογα ή άλλες επενδύσεις σε οποιαδήποτε επιχείρηση και δραστηριότητα και σε οποιαδήποτε οντότητα με ή χωρίς νομική προσωπικότητα.

Κατά την ίδρυσή της, μοναδικός κάτοχος του 100% των μετοχών της SICC ήταν η οικογένεια Βυτόγιαννη. Την 3.8.2017, με την εξαγορά του 51% από το Virtus South European Fund, η μετοχική της σύνθεση διαμορφώθηκε ως εξής: VSEF 51% και κος Στυλιανός Βυτόγιαννης 49% της SICC.

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της SICC ανέρχεται στο ποσό των €2.010 και αποτελείται από 2.010 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1 η καθεμιά, ενώ το κεφάλαιο που έχει εκδοθεί και πληρωθεί εξ' ολοκλήρου κατά την ίδια ημερομηνία ανέρχεται σε €806 και διαιρείται σε 806 μετοχές ονομαστικής αξίας €1 η καθεμιά.

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, η μετοχική σύνθεση της SICC έχει ως εξής:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	%
Virtus South European Fund	411	51%
Στέλιος Βυτόγιαννης	395	49%
Σύνολο	806	100%

Με την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, η Εισφερόμενη Εταιρεία SICC θα αποτελεί 100% θυγατρική της Εταιρείας.

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εισφερόμενης Εταιρείας SICC αποτελείται από τους κάτωθι:

Όνομα	Ιδιότητα
Στυλιανός Βυτόγιαννης	Σύμβουλος (Director)
Ναταλύ Γεωργίου	Σύμβουλος (Director)
Κυριακή Ιωάννου	Σύμβουλος (Director)

Δεν υπάρχει συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και των μετόχων της Εισφερόμενης Εταιρείας SICC σχετικά με τη σύνθεση του Δ.Σ. αυτής μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής.

Η Εισφερόμενη Εταιρεία SICC ιδρύθηκε ως εταιρεία συμμετοχών (holding) με αποκλειστικό σκοπό την συμμετοχή σε άλλες εταιρείες. Όλα τα έσοδα της SICC προέρχονται από μερίσματα που λαμβάνει από την 100% θυγατρικής της ΑΣΤΗΡ, τα οποία μετά την αφαίρεση των εξόδων λειτουργίας της, αποδίδει τα κέρδη στους μετόχους της με τη μορφή μερίσματος. Κατά τις χρήσεις 2018, 2019 και 2020, η Εισφερόμενη Εταιρεία SICC είχε έσοδα από μερίσματα ύψους €2.500 χιλ., €4.050 χιλ., €1.530 χιλ., από τα οποία διένειμε στους μετόχους της €2.480 χιλ., €4.000 χιλ. και €1.520 χιλ. αντίστοιχα.

Μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, στόχος της Διοίκησης είναι να απλουστευθεί και βελτιστοποιηθεί η οργανωτική διάρθρωση των εταιρειών του Ομίλου της IDEAL όπως αυτή θα έχει διαμορφωθεί. Στο πλαίσιο αυτό σχεδιάζεται όπως η Εισφερόμενη Εταιρεία SICC είτε απορροφηθεί από την ΑΣΤΗΡ είτε παύσει τη λειτουργία της.

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, η Εισφερόμενη Εταιρεία SICC κατέχει το 100% των μετοχών της ΑΣΤΗΡ για την οποία παρατίθενται λεπτομερείς πληροφορίες στην ενότητα 6.2. Επίσης, η SICC κατέχει το 100% της εταιρείας Star Crown North America, εταιρεία διανομής με έδρα τον Καναδά, η οποία, όμως, από το 2020 τελεί υπό εκκαθάριση, μετά από σχετική αίτηση που υποβλήθηκε στις 17.12.2020 στην αρμόδια καναδική αρχή.

6.2 ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.

6.2.1 Γενικές Πληροφορίες

Η εταιρεία με την επωνυμία «ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία» ιδρύθηκε το 1984 με την επωνυμία «ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ ΑΒΕ» και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 6701/04/β/86/2009 και με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 6078401000 και στο Εμπορικό και Βιομηχανικό Επιμελητήριο Αθηνών με αριθμό μητρώου Ε.Β.Ε.Α. 226504. Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί σε 50 έτη από την ημερομηνία δημοσίευσης του καταστατικού της, ήτοι μέχρι το έτος 2034.

Η έδρα της εταιρίας ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ Α.Ε. ΑΣΤΗΡ είναι στη Θέση Ντράσεζα, ΒΙ.ΠΑ. Αυλώνα, Αυλώνας, Αττικής, Τ.Κ. 190 11 και ο ηλεκτρονικός της ιστότοπος είναι www.astircrowns.com

6.2.2 Σύντομο ιστορικό

Η δραστηριότητα της εταιρείας ΑΣΤΗΡ στην κατασκευή μεταλλικών πωμάτων ξεκινάει από τη δεκαετία του 1950, όταν ιδρύθηκε το 1953, ως ομόρρυθμη εταιρεία, με έδρα τον Πειραιά.

Το 1984 μετετράπη σε ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ Α.Β.Ε.», και διακριτικό τίτλο «ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΠΩΜΑΤΩΝ ΦΙΑΛΩΝ – ΑΣΤΗΡ – ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ Α.Β.Ε.».

Το 2004 υπήρξε καθοριστική χρονιά στην πορεία της ΑΣΤΗΡ, καθώς μετεγκαταστάθηκε από τον Πειραιά σε νέες σύγχρονες ιδιόκτητες βιομηχανικές εγκαταστάσεις στον Αυλώνα, Αττικής, όπου παραμένει ως σήμερα.

Το 2017 πραγματοποιήθηκε εισφορά των μετοχών της ΑΣΤΗΡ στην Εισφερόμενη Εταιρεία «S.I.C.C. Holding Limited» η οποία σήμερα αποτελεί την μοναδική μέτοχο της εταιρείας. Πληροφορίες για την Εισφερόμενη Εταιρεία SICC παρατίθενται στην ενότητα 6.1 του Πληροφοριακού Σημειώματος.

Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η ΑΣΤΗΡ από τη χρήση 2017 και εφεξής εφαρμόζει τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ), τα ΔΠΧΑ και τις ερμηνείες τους και η σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων από τη 1.1.2017 και εφεξής γίνεται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

6.2.3 Αντικείμενο εργασιών

Σύμφωνα με το καταστατικό της ΑΣΤΗΡ, όπως τροποποιήθηκε σύμφωνα με την από 23.10.2019 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, σκοπός της εταιρείας είναι «η εκμετάλλευση επιχείρησης κατασκευής πωμάτων φιαλών πάσης φύσης, επεξεργασίας πλαστικού φελλού, αλουμινίου και άλλων συναφών ειδών, η εμπορία, η αντιπροσώπευση και συνεργασία με οίκους του εξωτερικού στα είδη αυτά και στα συναφή τους γενικότερα η άσκηση κάθε άλλης βιομηχανικής ή εμπορικής επιχείρησης και εκμετάλλευσης, η παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας και η εκμετάλλευση ακινήτων».

Η ΑΣΤΗΡ δραστηριοποιείται στην κατασκευή μεταλλικών πωμάτων φιαλών και στην εμπορία πωμάτων μεγαλύτερης διαμέτρου για γυάλινα βάζα τροφίμων. Ειδικότερα, η κύρια δραστηριότητα της ΑΣΤΗΡ είναι η κατασκευή μεταλλικών πωμάτων για μπίρες και αναψυκτικά, ενώ δευτερεύουσες δραστηριότητες αποτελούν οι υπηρεσίες χρωματισμού και βερνικώματος μετάλλων, παραγωγή ηλεκτρικού ρεύματος,

χονδρικό εμπόριο μεταλλικών πωμάτων - ταπών – καπακιών και υπηρεσίες εκμίσθωσης & διαχείρισης ιδιόκτητων ή μισθωμένων ακινήτων.

Τα βασικά προϊόντα της εταιρείας ΑΣΤΗΡ είναι τα εξής:

1. Τα πώματα “Pry - off”: είναι τα παραδοσιακά καπάκια μίας χρήσεως, όπου για την αφαίρεσή τους από τη φιάλη χρησιμοποιείται ανοιχτήρι. Αποτελούν άνω του 90% της παγκόσμιας ζήτησης στα μεταλλικά καπάκια με αυξητικούς ρυθμούς ανάπτυξης λόγω του χαμηλού περιβαλλοντολογικού αποτυπώματος καθώς επίσης χαρακτηρίζονται για την ευκολία στη χρήση τους, τις υψηλές ταχύτητες παραγωγής, το χαμηλό κόστος, την υψηλή συμβατότητα με πάσης φύσεως φιάλη της κατηγορίας και τις μηδαμινές αστοχίες. Τα καπάκια αυτού του είδους αποτελούν το πιο καθιερωμένο και εδραιωμένο τύπου καπακιού στην εμφιάλωση αναψυκτικών και μύρας. Επίσης, αποτελούν μέρος της ανάδειξης του προϊόντος (μάρκετινγκ) διότι παρότι το μικρό τους μέγεθος, επιτυγχάνεται υψηλής ποιότητας εκτύπωση με μεγάλη ευκρίνεια του brand. Διαχωρίζονται σε διάφορες κατηγορίες και προδιαγραφές με κύρια χαρακτηριστικά το πάχος, τη σκληρότητα και τον τύπου του εσωτερικού παρεμβύσματος στεγανοποίησης. Υπάρχουν, για παράδειγμα, πώματα με ιδιότητες απορρόφησης του οξυγόνου από τη φιάλη, μετά από την εμφιάλωση (oxygen scavenger), χαρακτηριστικό που διατηρεί πιο φρέσκα τα αρώματα και τη γεύση του περιεχομένου και επιμηκύνει τη διάρκεια ζωής του προϊόντος στο ράφι.

2. Τα πώματα “Twist – off”: τα συγκεκριμένα καπάκια αφαιρούνται από τη φιάλη, περιστρέφοντάς τα χειροκίνητα. Συναντιούνται σε λίγες αγορές και συγκεκριμένα κανάλια τροφοδοσίας. Λόγω της ιδιαιτερότητας τους και της ευαισθησίας της εφαρμογής χρησιμοποιούνται ειδικές Α' ύλες, ειδικός μηχανολογικός εξοπλισμός και διαφορετικά καλούπια μορφοποίησης της εσωτερικής μεμβράνης στεγανοποίησης. Επίσης, για τη χρησιμοποίησή τους απαιτείται από τον εμφιαλωτή ειδικός εξοπλισμός και φιάλες συγκεκριμένων προδιαγραφών.

3. Τα προωθητικά πώματα: χρησιμοποιούνται ποικιλοτρόπως από τις ζυθοποιίες και τις εταιρείες αναψυκτικών ως μέσο επικοινωνίας με τους καταναλωτές σε διαφημιστικές ενέργειες και προωθητικές καμπάνιες πάσης φύσεως (κερδίζοντα, μη κερδίζοντα, αριθμοί λοταρίας, QR codes, συνδυαστικά, κτλ.). Παρατηρείται αύξηση στη ζήτησή τους πριν από μεγάλα αθλητικά γεγονότα όπως Παγκόσμιο κύπελλο, Ευρωπαϊκό κύπελλο, Ολυμπιακοί Αγώνες κ.α.

4. Οι εκτυπώσεις σε μεταλλικές επιφάνειες: αφορά υπηρεσίες βερνίκωσης, pre-press και εκτύπωσης σε μεταλλικές επιφάνειες λευκοσιδήρου για τον κλάδο της κυτιοποιίας. Χρησιμοποιείται ο υφιστάμενος εξοπλισμός που η εταιρεία διαθέτει για τα καπάκια.

Με κύριο γνώμονα την υψηλή ποιότητα των τελικών προϊόντων της, το κύρος της πελατειακής της βάσης και την παρουσία σε πολλές χώρες του εξωτερικού, η ΑΣΤΗΡ επιλέγει διαχρονικά άριστες πρώτες ύλες έχοντας συνάψει πολυετείς συνεργασίες με τους κορυφαίους οίκους του κλάδου.

Η ΑΣΤΗΡ διαθέτει σύγχρονες ιδιόκτητες βιομηχανικές εγκαταστάσεις στον Αυλώνα Αττικής, οι οποίες έχουν αναπτυχθεί σε αγροτεμάχιο εμβαδού 18.745,38 τ.μ. με πρόσβαση σε όλη την αλυσίδα εφοδιασμού και περιλαμβάνουν ενιαίο κτιριακό συγκρότημα παραγωγής, αποθήκευσης και γραφείων συνολικής έκτασης 10.196,75 τ.μ. Με υπερσύγχρονο μηχανολογικό εξοπλισμό παραγωγής και εργονομικό σχεδιασμό, οι εγκαταστάσεις της συμμορφώνονται με τα αυστηρότερα πρότυπα ποιότητας και υγιεινής, είναι πιστοποιημένα από όλους τους πολυεθνικούς ομίλους μύρας και αναψυκτικών καθώς επίσης και κατά ISO 22000, ISO 14001 και FSSC 22000. Η εγκατεστημένη παραγωγική δυναμική είναι πλησίον των 12 δισεκατομμυρίων καπακιών ετησίως, ο κύριος μηχανολογικός εξοπλισμός προέρχεται από τη Γερμανία και

την Ιταλία, με 6 ολοκληρωμένες γραμμές παραγωγής καπακιών, και 3 συνδυαστικές γραμμές εκτύπωσης και βερνίκωσης. Η παραγωγική διαδικασία είναι πλήρως αυτοματοποιημένη και σύγχρονη, βραβευμένη για την εργονομία και τη λειτουργικότητα της και διαθέτει αυτοματοποιημένα συστήματα ελέγχου ποιότητας σε κάθε στάδιο της.

Η βασική ροή εργασιών για την παραγωγή των πωμάτων διέρχεται από τα ακόλουθα στάδια: Προεκτύπωση / σχεδιαστήριο (pre-press), επίστρωσης βάσης (lacquering), Εκτύπωση offset (lithography), βερνίκωση (coating), Διαμόρφωση – Πλαστικομηχανή (punching – lining) και Συσκευασία (packaging).

Στο εργοστάσιο της ΑΣΤΗΡ στον Αυλώνα κατασκευάζονται περί τα 5,5 δισεκατομμύρια πώματα ετησίως, το 90% των οποίων εξάγεται σε χώρες εκτός Ελλάδος.

Συγκεκριμένα, σήμερα η ΑΣΤΗΡ δραστηριοποιείται σε περισσότερες από 45 χώρες, σε πέντε ηπείρους, εξυπηρετώντας πάνω από 600 πελάτες, συμπεριλαμβανομένων κάποιων από τους μεγαλύτερους εμφιαλωτές παγκοσμίως. Στους πελατολόγιο της ΑΣΤΗΡ συγκαταλέγονται οι εταιρείες Heineken, Coca Cola, AB Inbev, Carlsberg, Pepsi Cola, Asahi.

6.2.4 Μετοχική σύνθεση

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της ΑΣΤΗΡ ανέρχεται σε ποσό €1.003.200 και διαιρείται σε 22.800 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €44,00 εκάστη.

Το σύνολο των ως άνω μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου είναι στην κατοχή της Εισφερόμενης Εταιρείας SICC. Πληροφορίες για την SICC παρατίθενται στην ενότητα 6.1 του Πληροφοριακού Σημειώματος.

6.2.5 Διοικητικό Συμβούλιο

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Πληροφοριακού Σημειώματος, η ΑΣΤΗΡ διοικείται από πενταμελές Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο εκλέχθηκε από την από 07.05.2018 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, με πενταετή θητεία, ήτοι μέχρι την ημέρα της συνόδου της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΑΣΤΗΡ το έτος 2023. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως ακολούθως:

Όνομα	Ιδιότητα
Στυλιανός Βυτόγιαννης	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Λάμπρος Παπακωνσταντίνου	Αντιπρόεδρος
Παναγιώτης Κανελλόπουλος	Μέλος
Δαμιανός Παπακωνσταντίνου	Μέλος
Μαρία-Ελένη Μπίρκου	Μέλος

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, δεν υπάρχει κάποια συμφωνία για πρόταση στη Γενική Συνέλευση αλλαγής της παρούσας σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΣΤΗΡ, μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής.

6.2.6 Συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των κυρίων μετόχων στη Διοίκηση ή/ και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΣΤΗΡ δηλώνουν ότι δεν συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία με τις εξής εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρεία στην οποία συμμετέχει	Ιδιότητα	% Συμμετοχής
Βυτόγιαννης Στυλιανός	S.I.C.C. HOLDING LIMITED (Κύπρος)	Διαχειριστής	49,01%
	ΑΣΤΗΡ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΛΑΣΤΙΚΩΝ Α.Ε. (Ελλάδα)	Εκκαθαριστής	16,72%
	A.G.S.V. CAPITAL LIMITED (Κύπρος)	-	33,33%
Παπακωνσταντίνου Λάμπρος	Virtus Partners A.E. (Ελλάδα)	Πρόεδρος	1,60%
	Three Cents Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε. (Ελλάδα)	Πρόεδρος	-
	Virtueco Ltd (Κύπρος)	Μέλος	100%
	Virtus Capital Ltd. (Ηνωμένο Βασίλειο)	Σύμβουλος (Director)	100%
Κανελλόπουλος Παναγιώτης	Π Κανελλόπουλος και ΣΙΑ ΟΕ (Ελλάδα)	Διαχειριστής	70%
	Πάρος Αμπάσαντορ Διαχειρ. Καταλυμ. ΟΕ (Ελλάδα)	Μέλος	29%
	APARI Software Ltd (Ηνωμένο Βασίλειο)	Μέλος	8%
	Sayegh Group (Ιορδανία)	Μέλος	-
	Apari Holding Co (Ηνωμένο Βασίλειο)	Μέλος	10%
	Φαρμακευτικές Καλλιέργειες Ηλείας ΙΚΕ (Ελλάδα)*	Διαχειριστής	85%
Παπακωνσταντίνου Δαμιανός	Virtus Partners A.E. (Ελλάδα)	Αντιπρόεδρος	-
	Three Cents Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε. (Ελλάδα)	Μέλος	-
Μπίρκου Μαρία – Έλενα	-	-	-

*Ανενεργής εταιρεία.

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, η κύρια μέτοχος SICC δεν συμμετέχει σε άλλες εταιρείες πλην της ΑΣΤΗΡ και της Star Crown North America η οποία, όμως, τελεί υπό εκκαθάριση.

7 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ESM

7.1 Εισφερόμενη Εταιρεία ESM

Η Εισφερόμενη Εταιρεία ESM συστάθηκε στις 31.8.2017 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης (private limited liability company) με έδρα στην Κύπρο (Λεωφόρος Ακροπόλεως 66, Στρόβολος 2012, Λευκωσία, Κύπρος), σύμφωνα με τον Κυπριακό περί Εταιρειών Νόμο, Κεφάλαιο 113, με την επωνυμία ESM Effervescent Sodas Management Limited. Είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο εταιρειών του Εφόρου Εταιρειών Κύπρου με αριθμό μητρώου HE373253.

Σύμφωνα με το καταστατικό της, σκοπός της είναι να παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες και υποστήριξη σε θέματα ανάπτυξης επιχειρήσεων, στρατηγικής, προώθησης και καθιέρωσης (branding) εταιριών και των προϊόντων τους στην επιθυμητή αγορά. Επιπροσθέτως η ως άνω εταιρεία έχει ως σκοπό να διαχειρίζεται εμπορικά σήματα, προνόμια ευρεσιτεχνίας και πνευματικής ιδιοκτησίας και να χορηγεί άδειες για την χρήση τους αλλά και να διεξάγει υπηρεσίες γενικών εμπορών λιανικής και χονδρικής.

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, η Εισφερόμενη Εταιρεία ESM κατέχει το 100% των μετοχών της εταιρείας με την επωνυμία Three Cents Ltd και το 100% των μετοχών της εταιρείας με την επωνυμία Three Cents Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε. για τις οποίες παρατίθενται περισσότερες πληροφορίες στις ενότητες 7.2 και 7.3 αντίστοιχα του Πληροφοριακού Σημειώματος.

Περαιτέρω, κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM ανέρχεται στο ποσό των €321.000 και διαιρείται σε 3.210.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,10 ανά μετοχή (για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 9.5 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της ESM Effervescent Sodas Management Ltd» του παρόντος). Περαιτέρω, σύμφωνα με το καταστατικό της, το μετοχικό της κεφάλαιο θα είναι διαιρεμένο σε συνήθεις μετοχές.

Τέλος, κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, το σύνολο των ως άνω μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου είναι στην κατοχή του VSEF.

Μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, η Εισφερόμενη Εταιρεία ESM θα αποτελεί 100% θυγατρική της Εταιρείας.

Κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM αποτελείται από τους κάτωθι:

Όνομα	Ιδιότητα
Νάταλυ Γεωργίου	Σύμβουλος (Director)
Ελεονώρα Ιωάννου	Σύμβουλος (Director)
Γεώργιος Τσιρίκος	Σύμβουλος (Director)

Δεν υπάρχει συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και των μετόχων της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM σχετικά με τη σύνθεση του Δ.Σ. αυτής μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής.

7.2 THREE CENTS Limited

7.2.1 Γενικές Πληροφορίες

Η Three Cents Ltd συστάθηκε στις 11.9.2017 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης (private limited liability company) με έδρα στο Ηνωμένο Βασίλειο, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, με την επωνυμία Three Cents Limited και αριθμό καταχώρισης στο μητρώο εταιρειών 10956598 (England and Wales).

7.2.2 Σύντομο ιστορικό – Αντικείμενο Εργασιών

Σύμφωνα με το καταστατικό της Three Cents Ltd, σκοπός της είναι η παραγωγή αεριούχων αναψυκτικών, η παραγωγή μεταλλικού νερού και άλλων ειδών εμφιαλωμένων νερών. Ειδικότερα, η εταιρεία δραστηριοποιείται στην παραγωγή ανθρακούχων αναψυκτικών τα οποία προορίζονται για ανάμιξη με αλκοόλ για τη δημιουργία κοκτέιλ (“mixers”) και τόνικ (“tonics”).

Τα αναψυκτικά Three Cents κυκλοφόρησαν για πρώτη φορά στην Ελλάδα τον Δεκέμβριο του 2014 από την AMBYΞ Α.Ε. και ήταν μια κοινή προσπάθεια των ιδρυτών της Three Cents Ltd Γιώργου Μπάγκου, Δημήτρη Νταφόπουλου, Γιώργου Τσιρίκου και Βασίλη Καλαντζή, οι οποίοι είχαν την ιδέα να παρασκευάσουν αναψυκτικά για μίξη με αλκοόλ από 100% φυσικά υλικά, χωρίς συντηρητικά, τεχνητές χρωστικές και τεχνητά αρώματα. Το όνομα της εταιρείας παραπέμπει στην εποχή της ποτοαπαγόρευσης. Αρχικά τη διανομή είχε αναλάβει η εταιρεία Granikal Α.Ε. αλλά πολύ σύντομα και λόγω της επιτυχίας τους, τη διανομή των προϊόντων ανέλαβε το 2016 η Άμβυξ Α.Ε.

Τα προϊόντα παράγονται εξ’ ολοκλήρου στην Ελλάδα και έχουν σαν βάση εξαιρετικής ποιότητας νερό ενισχυμένο με υψηλές ποσότητες διοξειδίου του άνθρακα ώστε να προκύπτουν αναψυκτικά της υψηλότερης ανθράκωσης και ποιότητας. Η εμφιάλωση γίνεται από την OPTIMAL SUPPLY CHAIN Α.Ε. στο εργοστάσιο της METAXA, το οποίο είναι πιστοποιημένο κατά ISSO 2200, ISSS 9001, FSSC 2200 και HACCP.

Από το 2015 πραγματοποιήθηκαν οι πρώτες εξαγωγές των προϊόντων σε χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης κάτι που είχε σαν αποτέλεσμα την ίδρυση της Three Cents Ltd με σκοπό να παρακολουθούνται εκ του σύνεγγυς οι αγορές του εξωτερικού στοχεύοντας στην αύξηση των πωλήσεων. Η εταιρεία έχει επικεντρώσει τις δραστηριότητες της κυρίως σε χώρες της Ευρώπης, εξάγοντας τα προϊόντα της σε 34 χώρες, με βασική αγορά της την Ελλάδα και δραστηριοποιείται στο λιανικό και στο χονδρικό εμπόριο.

Τον Ιανουάριο του 2020 το VSEF απέκτησε εμμέσως το 51% των μετοχών της Three Cents Ltd.

Το Brexit μετέβαλε τη στρατηγική της Διοίκησης της Three Cents Ltd και οδήγησε σε αλλαγή της εμπορικής πολιτικής. Συγκεκριμένα, από την τρέχουσα οικονομική χρήση, πρόθεση της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM είναι να διακοπούν οι δραστηριότητες της Three Cents Ltd και (α) οι πωλήσεις στην Ελλάδα και σε τρίτες χώρες να πραγματοποιούνται από την Three Cents Α.Ε. και (β) οι πωλήσεις στην Κύπρο και σε χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης να πραγματοποιούνται από την Εισφερόμενη Εταιρεία ESM. Η ως άνω αλλαγή στρατηγικής της Διοίκησης της ESM συνάδει και με τη σκοπούμενη βελτιστοποίηση της διάρθρωσης του ομίλου των εταιρειών της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής.

7.2.3 Μετοχική Σύμβαση

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των £100 διαιρεμένο σε 100 ονομαστικές μετοχές αξίας £1,00 η καθεμία (για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 9.6 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Three Cents Ltd» του παρόντος).

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, το 100% των μετοχών της Three Cents Ltd ανήκει στην ESM Effervescent Sodas Management Limited.

7.2.4 Διοικητικό Συμβούλιο

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Three Cents Ltd αποτελείται από τους κάτωθι:

Όνομα	Ιδιότητα
Γεώργιος Μπάγκος	Μέλος (Director)
Κωνσταντίνα Γαλάζη	Μέλος (Director)

7.2.5 Συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των κυρίων μετόχων στη Διοίκηση ή/ και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Three Cents Ltd δηλώνουν ότι δεν συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία με τις εξής εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρεία	Ιδιότητα
Γεώργιος Μπάγκος	GB Αναπτυξιακή Α.Ε.	Μέτοχος
Κωνσταντίνα Γαλάζη	IFilm Distribution Ltd Street Food Cycles Ltd GreekDeli2U Ltd. Esthe Ltd.	Μέλος (Director)

Οι συμμετοχές των μελών του διοικητικού συμβουλίου αναλύονται ως ακολούθως:

Όνομα	Εταιρεία	Χώρα καταστατικής έδρας	% συμμετοχής
Γεώργιος Μπάγκος	GB Αναπτυξιακή Α.Ε.	Ελλάδα	98

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, η κύρια μέτοχος Εισφερόμενη Εταιρεία ESM δεν συμμετέχει σε άλλες εταιρείες εκτός της Three Cents Ltd και της Three Cents A.E.

7.3 THREE CENTS Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε.

7.3.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ανώνυμη εταιρεία Three Cents Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε. συστάθηκε στις 10.10.2020, με διακριτικό τίτλο Three Cents και αριθμό ΓΕ.Μ.Η. 156630501000.

7.3.2 Αντικείμενο εργασιών

Σύμφωνα με το Καταστατικό της, η κύρια δραστηριότητά της είναι παραγωγή, εμπορία, διανομή και διάθεση αεριούχων ποτών, αναψυκτικών, αλκοολούχων ποτών και συναφών ειδών.

Η Three Cents Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε. ιδρύθηκε τον Οκτώβριο του 2020 και από την 1η Ιανουαρίου 2021 ξεκίνησε τη δραστηριότητά της.

Συγκεκριμένα, μετά τη διακοπή των δραστηριοτήτων της Three Cents Ltd, σύμφωνα με την απόφαση της διοίκησής της για αλλαγή στρατηγικής λόγω του Brexit, η ως άνω εταιρεία θα αναλάβει εξολοκλήρου την πραγματοποίηση των πωλήσεων ανθρακούχων αναψυκτικών (“premium mixers & tonics”) στην Ελλάδα (βλ. σχετική αναφορά στην ενότητα 7.2.2 του Πληροφοριακού Σημειώματος).

7.3.3 Μετοχική σύνθεση

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των €315.000 διαιρεμένο σε 315.000 ονομαστικές μετοχές αξίας €1,00 η καθεμία.

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, το 100% των μετοχών της Three Cents Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε. ανήκει στην ESM Effervescent Sodas Management Limited.

7.3.4 Διοικητικό Συμβούλιο

Κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Three Cents Α.Ε. αποτελείται από τους κάτωθι:

Όνομα	Ιδιότητα
Λάμπρος Παπακωνσταντίνου	Πρόεδρος Δ.Σ.
Βασίλειος Καλαντζής	Διευθύνων Σύμβουλος
Ιωάννης Αρτινός	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Δαμιανός Παπακωνσταντίνου	Μέλος
Δημήτριος Νταφόπουλος	Μέλος

7.3.5 Συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των κυρίων μετόχων στη Διοίκηση ή/ και στο κεφάλαιο άλλων εταιρειών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Three Cents A.E. δηλώνουν ότι δεν συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία, με τις εξής εξαιρέσεις:

Όνομα	Εταιρεία	Ιδιότητα
Λάμπρος Παπακωνσταντίνου	Virtus Partners A.E.	Πρόεδρος
	Αφοί Βυτόγιαννη Μονοπρόσωπη ΑΕ	Αντιπρόεδρος
Βασίλειος Καλαντζής	GRANIKAL ΑΕ	Σύμβουλος Διαχειριστής
	GRANIKAL ΟΕ	Διαχειριστής
	MALA PERUVIANA ΟΕ	Διαχειριστής
	UMAMI ΟΕ	Διαχειριστής
Ιωάννης Αρτινός	Συμμαχία για την Ελλάδα	Μέλος
	Παιδικών Χωριών ΣΟΣ Ελλάδος	Μέλος
Δαμιανός Παπακωνσταντίνου	Virtus Partners A.E.	Αντιπρόεδρος
	Αφοί Βυτόγιαννη Μονοπρόσωπη ΑΕ	Μέλος
Δημήτριος Νταφόπουλος	Bluefish ΑΕ	Αντιπρόεδρος
	Sympo Ltd.	Μέλος

Οι συμμετοχές των μελών του διοικητικού συμβουλίου αναλύονται ως ακολούθως:

Όνομα	Εταιρεία	Χώρα καταστατικής έδρας	% συμμετοχής
Λάμπρος Παπακωνσταντίνου	Virtus Partners A.E.	Ελλάδα	1,60
	Virtueco Ltd.	Κύπρος	100,00
	Virtus Capital Limited	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00
Βασίλειος Καλαντζής	GRANIKAL ΑΕ	Ελλάδα	87,62
	GRANIKAL ΟΕ	Ελλάδα	99,00
	MALA PERUVIANA ΟΕ	Ελλάδα	30,00
	UMAMI ΙΚΕ	Ελλάδα	20,00
	UMAMI ΟΕ	Ελλάδα	40,00
	SIPIT ΙΚΕ	Ελλάδα	30,00

Ιωάννης Αρτινός	CONSART O.E.	Ελλάδα	70,00
Δημήτριος Νταφόπουλος	Sympo Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, η κύρια μέτοχος Εισφερόμενη Εταιρεία ESM δεν συμμετέχει σε άλλες εταιρείες εκτός της Three Cents Ltd και της Three Cents A.E.

8 ΠΛΗΡΩΣΗ ΚΡΙΤΗΡΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΜΜΕΣΗ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΩΝ ΕΙΣΦΕΡΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Κατά την ημερομηνία της ανακοίνωσης της Συναλλαγής της Εταιρείας οι Εισφερόμενες Εταιρείες πληρούν από κοινού τις προϋποθέσεις εισαγωγής των παρ. 3.1.2.1.1, 3.1.2.1.2, 3.1.2.1.3 και 3.1.2.1.5 του Κανονισμού του Χ.Α.

9 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

9.1 Άτυπες (Pro forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Η Εταιρεία συνέταξε άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2020, σύμφωνα με το Παράρτημα 20 του Κανονισμού (ΕΕ) 980/2019, όπως ισχύει. Οι άτυπες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές πολιτικές και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά περιγράφονται κατωτέρω στο σημείο «Βάση ενοποίησης / Λογιστικές αρχές και πολιτική».

Επί των άτυπων (pro forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών έχει εκδοθεί έκθεση διασφάλισης, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης (ΔΠΑΔ) 3420, «Αναθέσεις Διασφάλισης για Έκδοση Έκθεσης επί της Κατάρτισης Pro Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε Ενημερωτικό Δελτίο», από τον Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Βρουστούρη Παναγιώτη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12921) της εταιρείας «MPI HELLAS SA» (Εθνικής Αντιστάσεως 9-11, Τ.Κ. 152 32, Χαλάνδρι – Α.Μ. ΣΟΕΛ 155).

Η άτυπη (pro forma) χρηματοοικονομική πληροφόρηση έχει συνταχθεί προκειμένου να απεικονιστεί η επίδραση της συναλλαγής στα χρηματοοικονομικά μεγέθη της Εταιρείας. Συναλλαγή (εφεξής «Συναλλαγή»), νοείται η Αύξηση με Εισφορά σε Είδος του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με αντάλλαγμα μετοχές αυτής, η οποία θα καλυφθεί με την εισφορά (i) εκ μέρους του επενδυτικού κεφαλαίου Virtus South European Fund (εφεξής «VSEF») 411 κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας S.I.C.C. Holding Limited (εφεξής «SICC»), ονομαστικής αξίας €1 η καθεμία και 3.210.000 κοινών ονομαστικών μετοχών της ESM Effervescent Sodas Management Limited (εφεξής «ESM»), ονομαστικής αξίας €0,10 η καθεμία και (ii) εκ μέρους του κ. Στυλιανού Βυτόγιαννη 395 κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας SICC, ονομαστικής αξίας €1 η καθεμία.

Αύξηση με Εισφορά σε Είδος νοείται η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό €9.270.716,80 με εισφορά σε είδος, με την έκδοση 23.176.792 νέων κοινών ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, μετοχών ονομαστικής αξίας €0,40 και τιμή διάθεσης €2,42 η κάθε μία. Η ως άνω αύξηση θα πραγματοποιηθεί εφόσον εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 04.06.2021.

Οι πληροφορίες σχετικά με τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου μετά τη Συναλλαγή έχουν αντληθεί από τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των εισφερόμενων εταιρειών SICC και ESM (εφεξής «Εισφερόμενες Εταιρείες»).

Λόγω της φύσης τους, οι άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μία υποθετική κατάσταση και συνεπώς δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική κατάσταση και τα πραγματικά αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου.

Οι άτυπες (pro forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν πρέπει να θεωρούνται ως ένδειξη των ενοποιημένων λειτουργικών αποτελεσμάτων που θα επιτύγχανε ο Όμιλος εάν η εν λόγω Συναλλαγή είχε διενεργηθεί την 31.12.2020 για τον Ισολογισμό, και την 1.1.2020 για την Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος και με την παραδοχή ότι πληρούνται όλοι οι όροι της Συναλλαγής και ούτε πρέπει να λαμβάνονται ως ένδειξη των αποτελεσμάτων που θα επιτύχει η Εταιρεία και ο Όμιλος στο μέλλον.

Συναλλαγή που περιλαμβάνονται στην άτυπη (pro-forma) χρηματοοικονομική πληροφόρηση

Οι άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν λαμβάνοντας υπόψιν την επίδραση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό €9.270.716,80 με εισφορά των μετοχών των Εισφερόμενων Εταιρειών όπως ορίζεται στην Αύξηση με Εισφορά σε Είδος ανωτέρω.

Βάση σύνταξης

Οι άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες συντάχθηκαν με βάση τις ακόλουθες οικονομικές καταστάσεις:

- Τις δημοσιευμένες ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την διαχειριστική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και ελέγχθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Βρουστούρη Παναγιώτη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12921) της ελεγκτικής εταιρίας (MPI HELLAS SA) (Α.Μ. ΣΟΕΛ 155),
- Τις ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις τη ESM EFFERVESCENT SODAS Limited για την διαχειριστική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και ελέγχθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Ανδρέα Κωνσταντινίδη της Marcos Drakos & Co Ltd (εποπτευόμενη από τον Σύνδεσμο Εγκεκριμένων λογιστών Κύπρου),
- Τις ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της SICC Holding Limited για την διαχειριστική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και ελέγχθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Ανδρέα Κωνσταντινίδη της Marcos Drakos & Co Ltd (εποπτευόμενη από τον Σύνδεσμο Εγκεκριμένων λογιστών Κύπρου).

Οι άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και με βάση την παραδοχή της συνέχισης της δραστηριότητας. Οι άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ και όλα τα κονδύλια στρογγυλοποιούνται στην πλησιέστερη χιλιάδα, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Τυχόν διαφορές στους πίνακες οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Βάση ενοποίησης / Λογιστικές αρχές και πολιτική

Στο πλαίσιο της Συναλλαγής, και λαμβάνοντας υπόψη ότι η Εταιρεία και οι Εισφερόμενες Εταιρείες συντάσσουν χρηματοοικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, για τα εταιρικά και ενοποιημένα τους μεγέθη, η Διοίκηση συμπεραίνει ότι η απόκτηση του συνόλου των μετοχών των εταιρειών ESM και SICC από την Εταιρεία εμπίπτει στο λογιστικό πλαίσιο των Συνενώσεων Επιχειρήσεων του Δ.Π.Χ.Α. 3.

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 3, το αποτέλεσμα σχεδόν όλων των συνενώσεων επιχειρήσεων είναι ότι μια οντότητα, ο αποκτών, αποκτά τον έλεγχο μιας ή περισσότερων επιχειρήσεων, των αποκτώμενων. Στο

πλαίσιο της Συναλλαγής, η ημερομηνία που ο αποκτών αποκτά τον έλεγχο νοείται η ημερομηνία έγκρισης από την αρμόδια επιτροπή του Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών, και για σκοπούς των άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι η ημερομηνία εξαγοράς (εφεξής «Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής»).

Σε μια συνένωση επιχειρήσεων που πραγματοποιείται κυρίως με ανταλλαγή συμμετοχικών τίτλων, ο αποκτών είναι συνήθως η οντότητα που εκδίδει τους συμμετοχικούς τίτλους. Ωστόσο, θα πρέπει να εξεταστούν όλα τα σχετικά γεγονότα και οι συνθήκες για να προσδιοριστεί ποια από τις συνενωμένες οντότητες έχει την ισχύ να κατευθύνει τις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές της άλλης οντότητας (ή οντοτήτων) ώστε να αντλεί οφέλη από τη δραστηριότητά της (ή τις δραστηριότητές τους). Σε κάποιες συνενώσεις επιχειρήσεων, που συχνά αποκαλούνται **ανάστροφες αποκτήσεις**, ο αποκτών είναι η οντότητα της οποίας οι συμμετοχικοί τίτλοι έχουν αποκτηθεί και η εκδότη οντότητα είναι ο αποκτώμενος.

Η Διοίκηση έχει αξιολογήσει την Συναλλαγή στο πλαίσιο του Δ.Π.Χ.Α. 3, λαμβάνοντας υπόψη στην ανάλυσή της τα ακόλουθα στοιχεία:

- Δικαιώματα ψήφου στην συνενωμένη οντότητα. Ο αποκτών είναι συνήθως η οντότητα της οποίας οι ιδιοκτήτες έχουν την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου κάτω στη νέα οντότητα. Με την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, την πλειοψηφία των δικαιωμάτων θα έχουν οι μέτοχοι της SICC, λαμβάνοντας 52,77% των μετοχών. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι της IDEAL θα μειωθούν στο 26,37% και οι μέτοχοι της ESM θα κατέχουν 20,86%.
- Δικαιώματα μειοψηφίας με σημαντικά ποσοστά στην συνενωμένη οντότητα. Με την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, δεν θα υπάρχει μέτοχος που να κατέχει περισσότερο από 50% των μετοχών στην συνενωμένη οντότητα. Συγκεκριμένα, το μεγαλύτερο ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας 47,78% θα αποκτήσει το VSEF, μέσω της συμμετοχής του στην SICC (26,91%) και στην ESM (20,86%), ενώ ο κ. Στυλιανός Βυτόγιαννης, ήτοι ο έτερος υφιστάμενος κύριος μέτοχος της SICC, θα αποκτήσει το 25,86%. Η Thrush Investments Holding Ltd, η οποία σήμερα κατέχει τον έλεγχο της IDEAL, θα κατέχει λιγότερο από 20% (συγκεκριμένα 17,83%). Δεν υπάρχει συμφωνία μεταξύ μετόχων για την από κοινού λήψη αποφάσεων.
- Σύνθεση του διοικητικού οργάνου της συνενωμένης οντότητας. Ο αποκτών είναι συνήθως η οντότητα της οποίας οι μέτοχοι μπορούν να εκλέξουν, να διορίσουν ή να αφαιρέσουν την πλειοψηφία του διοικητικού οργάνου της συνενωμένης οντότητας. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των άτυπων (pro forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, δεν υπάρχει συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και των μετόχων των Εισφερόμενων Εταιρειών αναφορικά με τη Διοίκηση της Εταιρείας μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής. Παρόλα αυτά, με βάση τα ποσοστά συμμετοχής στη συνενωμένη οντότητα, διαφαίνεται σε πρώτο χρόνο ότι το VSEF θα έχει τη δυνατότητα να διορίσει την πλειοψηφία του διοικητικού συμβουλίου.
- Όροι ανταλλαγής συμμετοχών. Ο αποκτών είναι συνήθως το συμβαλλόμενο μέρος που καταβάλει υψηλότερο τίμημα από την εύλογη αξία της αποκτηθείσας εταιρείας πριν από τη συνένωση. Στη συγκεκριμένη Συναλλαγή δεν υπάρχει οντότητα που καταβάλει υψηλότερο τίμημα από την εύλογη αξία των αποκτηθεισών οντοτήτων πριν από τη συνένωση.

Η SICC έχει σημαντικά υψηλότερα έσοδα, περιουσιακά στοιχεία και κέρδη σε σύγκριση με την ESM, τόσο για το οικονομικό έτος 2019, όσο και για το 2020. Επιπλέον, συγκρίνοντας τα αντίστοιχα μεγέθη των SICC και IDEAL, τα μεγέθη των δύο εταιρειών είναι συγκρίσιμα σε ότι αφορά τα έσοδα και τα περιουσιακά στοιχεία, ενώ η SICC παρουσιάζει κερδοφορία σημαντικά υψηλότερη, τόσο για το 2019 όσο και για το 2020.

Με βάση όλα τα προαναφερόμενα, παρόλο που κανένα από αυτά δεν μπορεί να οδηγήσει με πλήρη σαφήνεια στον προσδιορισμό του αποκτώντος, η Διοίκηση εκτιμά ότι συνδυαστικά τα παραπάνω γεγονότα και συνθήκες υποδηλώνουν ότι αποκτών δεν είναι η IDEAL αλλά η SICC (εφεξής «Αποκτών»).

Οι εξαγορές επιχειρήσεων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 3 καταχωρούνται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το τίμημα που καταβάλεται σε μία συνένωση επιχειρήσεων αποτιμάται στην εύλογη αξία, η οποία υπολογίζεται ως το άθροισμα των εύλογων αξιών, κατά την ημερομηνία εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που εισφέρθηκαν από τον αποκτώντα, των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν από τον αποκτώντα προς τους προηγούμενους ιδιοκτήτες της εξαγοραζόμενης επιχείρησης και των μετοχικών τίτλων που εξέδωσε ο αποκτών σε αντάλλαγμα του ελέγχου της εξαγοραζόμενης επιχείρησης. Τα έσοδα που αφορούν στην εξαγορά καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Η υπεραξία καταχωρείται ως το υπερβάλλον μεταξύ (α) του αθροίσματος του τιμήματος που καταβλήθηκε, για την εξαγορά τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και της εύλογης αξίας τυχόν προηγούμενης συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση και (β) της καθαρής αξίας, κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν. Εάν, μετά από επανεξέταση, η καθαρή αξία, κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν υπερβαίνει το άθροισμα του τιμήματος που καταβλήθηκε, τυχόν μη ελεγχουσών συμμετοχών στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση, και της εύλογης αξίας τυχόν προηγούμενης συμμετοχής στην εξαγοραζόμενη επιχείρηση, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Σε περίπτωση που το τίμημα που συμφωνήθηκε κατά την συνένωση επιχειρήσεων, περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που προκύπτουν από ενδεχόμενο τίμημα, τότε το ενδεχόμενο τίμημα αποτιμάται στην εύλογη αξία του κατά την ημερομηνία εξαγοράς και συμπεριλαμβάνεται στο συνολικό τίμημα κατά τη συνένωση επιχειρήσεων. Μεταβολές στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος οι οποίες εντάσσονται στις προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς αναγνωρίζονται αναδρομικά με αντίστοιχη προσαρμογή της υπεραξίας. Οι προσαρμογές της περιόδου οριστικοποίησης εξαγοράς προκύπτουν από νέες πληροφορίες που λαμβάνονται κατά την περίοδο οριστικοποίησης εξαγοράς (η οποία δε μπορεί να υπερβαίνει το ένα έτος από την ημερομηνία εξαγοράς) σχετικά με δεδομένα και καταστάσεις που υπήρχαν κατά την ημερομηνία εξαγοράς.

Δεδομένου ότι κατά την ημερομηνία σύνταξης των άτυπων (pro forma) χρηματοοικονομικών καταστάσεων η Συναλλαγή δεν έχει υλοποιηθεί, η Διοίκηση σκοπεύει να επιμετρήσει την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που θα αποκτήσει καθώς και των υποχρεώσεων που θα αναλάβει σε μεταγενέστερο χρόνο. Οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν προσδιοριστεί από την Διοίκηση σύμφωνα με τις ακόλουθες παραδοχές:

- Οι δημοσιευμένες και ελεγμένες από ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των ESM και IDEAL για την χρήση που έληξε 31.12.2020 αντιπροσωπεύουν τα πλέον πρόσφατα δημοσιευμένα χρηματοοικονομικά τους στοιχεία, τα οποία

χρησιμοποιήθηκαν ως βάση της ιστορικής πληροφόρησης για τη σύνταξη των pro forma χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

- Η Διοίκηση δεν γνωρίζει γεγονότα που θα επηρέαζαν τις λογιστικές αξίες και εύλογες αξίες των κονδυλίων της ESM και της SICC όπως αυτές απεικονίζονται στις Ενοποιημένες Καταστάσεις Χρηματοοικονομικής Θέσης την 31.12.2020 και των Αποτελεσμάτων και Λοιπών Εσόδων για την χρήση που έληξε την 31.12.2020.
- Η Διοίκηση δεν έχει συμπεριλάβει προσαρμογές στην άτυπη (Pro Forma) Κατάσταση Αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε 31.12.2020, πλην ανακατάταξης κονδυλίων του ισολογισμού για σκοπούς παρουσίασης γιατί δεν εντόπισε ποσά που χρήζουν επαναταξινόμησης, καθώς δεν έχουν υπολογιστεί την ημερομηνία της σύνταξης αυτών οι εύλογες αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας και της ESM.
- Η Διοίκηση δεν έχει εκτιμήσει τυχόν προσαρμογές ως αποτέλεσμα εναρμόνισης λογιστικών πολιτικών μεταξύ της Εταιρείας και των Εισφερόμενων Εταιρειών.

Άτυπη (Pro-Forma) Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31.12.2020

	Ιστορικά Ενοποιημένα Στοιχεία S.I.C.C (Σημείωση 1)	Pro Forma ESM (Σημείωση 3)	Pro Forma IDEAL (Σημείωση 4)	Pro forma Σύνολο
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>				
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Υπεραξία	-	15.504	7.633	23.137
Ενσώματα πάγια	7.923	14	196	8.133
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	2	79	1.107	1.188
Δικαιώματα χρήσης παγίων	121	-	496	617
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	-	169	169
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6	-	98	104
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	439	439
Σύνολο	8.052	15.597	10.138	33.787
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα	3.920	44	1.979	5.943
Εμπορικές Απαιτήσεις	4.394	501	6.779	11.674
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία	1.503	66	1.221	2.790
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.003	656	4.570	8.229
Σύνολο κυκλοφορούντων	12.820	1.267	14.549	28.636
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	20.872	16.864	24.687	62.423
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες				
Μετοχικό Κεφάλαιο	6.644	2.627	3.319	12.590
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	745	13.266	16.680	30.691
Αποθεματικά	2	-	-	2
Κατεχόμενες ίδιες μετοχές	-	-	(20)	(20)
Υπόλοιπο ζημιών προηγ. χρήσεων	4.116	-	-	4.116
	11.507	15.893	19.979	47.379
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-	-	12	12
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	11.507	15.893	19.991	47.391
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις	144	-	691	835
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	86	-	274	360
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1	-	-	1
Υποχρεώσεις αναβαλλόμενης φορολογίας	1.213	-	-	1.213
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.444	-	965	2.409
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις				
Προμηθευτές	1.563	709	2.293	4.565
Δανεισμός	5.522	-	-	5.522
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	-	-	346	346
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	249	55	-	304
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	67	6	190	263
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	483	201	665	1.349
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων	37	-	237	274
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	7.921	971	3.731	12.623
Σύνολο υποχρεώσεων	9.365	971	4.696	15.032
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	20.872	16.864	24.687	62.423

Άτυπη (pro-forma) ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τη Χρήση 2020

	Ιστορικά Ενοποιημένα Στοιχεία SI.C.C (Σημείωση 1)	Pro Forma ESM (Σημείωση 3)	Pro Forma IDEAL (Σημείωση 4)	Pro forma Σύνολο
Έσοδα	21.147	5.030	21.020	47.197
Κόστος Πωληθέντων	(13.956)	(3.150)	(13.987)	(31.093)
Μικτό κέρδος	7.191	1.880	7.033	16.104
Άλλα έσοδα	9	85	198	292
Έξοδα διάθεσης	(1.703)	(1.048)	(4.715)	(7.466)
Έξοδα διοικήσεως	(1.088)	(623)	(1.885)	(3.596)
Άλλα έξοδα	(5)		(174)	(179)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(664)	(4)	(79)	(747)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	1	-	-	1
Κέρδος προ φόρων	3.741	290	378	4.409
Φόρος εισοδήματος	(932)	(57)	439	(550)
Κέρδος περιόδου	2.809	233	817	3.859

Επεξηγηματικές σημειώσεις

Σημείωση 1 - Ιστορικά Ενοποιημένα Στοιχεία SICC

Οι ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της SICC για την διαχειριστική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται.

Στον Ισολογισμό της SICC της 31 Δεκεμβρίου 2020 έχουν συμπεριληφθεί οι ακόλουθες επαναταξινομήσεις για σκοπούς εναρμόνισης της παρουσίασης με τον Ισολογισμό της Εταιρείας.

- Ποσό €1.503 χιλ. επαναταξινομήθηκε στο κονδύλι του Ισολογισμού «Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία» από το κονδύλι «Εμπορικές απαιτήσεις».
- Ποσό €67 χιλ. επαναταξινομήθηκε στο κονδύλι του Ισολογισμού «Ασφαλιστικοί Οργανισμοί» και ποσό €483 χιλ. στο κονδύλι «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» από το κονδύλι «Προμηθευτές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις».
- Ποσό €1 χιλ. επαναταξινομήθηκε σε «Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις».

Σημείωση 2 – Η Συναλλαγή

Το μετοχικό κεφάλαιο μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής θα ανέρχεται σε €12.590 χιλ., διαιρούμενο σε 31.475.259 μετοχές με ονομαστική αξία €0,40 η κάθε μία. Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει το pro-forma μετοχικό κεφάλαιο και υπέρ το Άρτιο του Ομίλου στις 31.12.2020, ως εάν η εν λόγω Συναλλαγή είχε διενεργηθεί την 31.12.2020:

	Σημ.	IDEAL	SICC	ESM	Pro Forma Όμιλος
Αριθμός μετοχών που αναλογούν		8.298	16.610	6.567	31.475
<i>Μετοχικό Κεφάλαιο</i>					
Ισολογισμός 31.12.2020	1,3,4	3.319	1	1	3.321
Απαλοιφή λόγω εισφοράς	2α	-	(1)	(1)	(2)
Έκδοση νέων μετοχών	2β	-	6.644	2.627	9.271
Σύνολο Μετοχικό Κεφάλαιο		3.319	6.644	2.627	12.590
<i>Υπέρ το Άρτιον</i>					
Ισολογισμός 31.12.2020	1,3,4	89.135	7.388	-	96.523
Απαλοιφή λόγω εισφοράς	2α	-	(7.388)	-	(7.388)
Έκδοση νέων μετοχών	2γ	-	33.551	13.266	46.817
Λογιστική απεικόνιση ανάστροφης απόκτησης	2δ,2ε	(72.455)	(32.807)	-	(105.262)
Σύνολο Υπέρ το Άρτιον		16.680	745	13.266	30.691

Σημείωση 2α

Αντιπροσωπεύει την απαλοιφή των ιστορικών κονδυλίων των Ιδίων Κεφαλαίων, αφού με την ολοκλήρωση της Συναλλαγής οι μετοχές των Εισφερόμενων Εταιρειών θα ανήκουν στην IDEAL.

Σημείωση 2β

Αντιπροσωπεύει την επίδραση στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την έκδοση των 16.609.651 μετοχών και 6.567.141 μετοχών με ονομαστική αξία €0,40 η κάθε μία, για την απόκτηση της SICC και ESM αντιστοίχως.

Σημείωση 2γ

Αντιπροσωπεύει την επίδραση στο κονδύλι «Υπέρ το άρτιον» της Εταιρείας, μετά την έκδοση 16.609.651 μετοχών και 6.567.141 μετοχών με ονομαστική αξία €0,40 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €2,42 ανά μετοχή για την απόκτηση της SICC και ESM αντιστοίχως.

Η επίδραση υπολογίζεται ως το σύνολο του αριθμού των μετοχών που θα εκδοθούν ανά εισφορά επί την διαφορά της τιμής διάθεσης (€2,42) και της ονομαστικής αξίας (€0,40) ανά μετοχή.

Σημείωση 2δ

Το ποσό των €72.455 χιλ. αντιπροσωπεύει την αρνητική διαφορά που θα δημιουργηθεί στο πλαίσιο της Συναλλαγής, όπως αυτή περιγράφεται στην ενότητα «Βάση Ενοποίησης / Λογιστική αρχή και Πολιτική». Η pro forma προσαρμογή υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του αθροίσματος των απαλοιφών (Σημείωση 4β) και του κονδυλίου Υπεραξία». Για σκοπούς των άτυπων (pro forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών έχει χρησιμοποιηθεί ο Ισολογισμός της Εταιρείας την 31.12.2020.

Σημείωση 2ε

Το ποσό των €32.807 χιλ. αντιπροσωπεύει την απαλοιφή των pro forma προσαρμογών (2α, 2β και 2γ) στον Ισολογισμό της SICC, έτσι ώστε τα Ίδια Κεφάλαια του Αποκτώντος να διατηρηθούν στα ιστορικά μεγέθη, στο πλαίσιο της ανάστροφης απόκτησης, όπως αυτή περιγράφεται στην ενότητα «Βάση Ενοποίησης / Λογιστική αρχή και Πολιτική».

Σημείωση 3 – Εισφορά της ESM

Στο πλαίσιο της Συναλλαγής, η οποία θα πραγματοποιηθεί εφόσον εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, η Εταιρεία θα εκδώσει 6.567.141 νέες μετοχές με ονομαστική αξίας €0,40 εκάστη, οι οποίες θα αποδοθούν στους μετόχους της ESM έναντι της εισφοράς σε είδος του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ESM. Με βάση την τιμή διάθεσης €2,42 ανά μετοχή, το συνολικό τίμημα απόκτησης ανέρχεται σε €15.892.481,22 (εφεξής το «Τίμημα Απόκτησης της ESM»).

Όπως αναφέρεται στην ενότητα «Βάση Ενοποίησης / Λογιστική αρχή και Πολιτική», η εξαγορά της ESM εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 3 και καταχωρείται με τη μέθοδο της εξαγοράς. Το τίμημα που καταβάλεται σε μία συνένωση επιχειρήσεων αποτιμάται στην εύλογη αξία, η οποία υπολογίζεται ως το άθροισμα των εύλογων αξιών, κατά την ημερομηνία εξαγοράς, των περιουσιακών στοιχείων που εισφέρθηκαν από τον αποκτώντα, των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν από τον αποκτώντα προς τους προηγούμενους ιδιοκτήτες της εξαγοραζόμενης επιχείρησης και των μετοχικών τίτλων που εξέδωσε ο αποκτών σε αντάλλαγμα του ελέγχου της εξαγοραζόμενης επιχείρησης. Τα έξοδα που αφορούν στην εξαγορά καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Δεδομένου ότι κατά την ημερομηνία σύνταξης των άτυπων (pro forma) χρηματοοικονομικών καταστάσεων η Συναλλαγή δεν έχει υλοποιηθεί, η Διοίκηση της Εταιρείας σκοπεύει να επιμετρήσει σε μεταγενέστερο χρόνο την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που θα αποκτήσει καθώς και τις υποχρεώσεις που θα αναλάβει. Στις άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες η διαφορά μεταξύ της καθαρής θέσης της ESM την 31 Δεκεμβρίου 2020 και του Τιμήματος Απόκτησης αυτής έχει καταχωρηθεί στο κονδύλι «Υπεραξία».

(Ποσά σε € χιλ.)	ΣΗΜ	Ενοποιημένα στοιχεία ESM 31.12.2020	Pro forma προσαρμογές	Total Pro forma
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια		14	-	14
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία		79	-	79
Υπεραξία	3α	-	15.504	15.504
Σύνολο		93	15.504	15.597
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα		44	-	44
Εμπορικές Απαιτήσεις	3β	567	(66)	501
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία	3β	-	66	66
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		656	-	656
Σύνολο κυκλοφορούντων		1.267	-	1.267
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		1.360	15.504	16.864
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό Κεφάλαιο	3δ	1	2.626	2.627
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3ε	-	13.266	13.266
Αποθεματικά	3στ	(35)	35	-
Κέρδη εις νεόν	3σζ	423	(423)	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		389	15.504	15.893
Προμηθευτές	3γ	916	(207)	709
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος		55	-	55
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	3γ	-	6	6
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3γ	-	201	201
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		971	-	971
Σύνολο υποχρεώσεων		971	-	971
Δικαιώματα μειοψηφίας	3ζ	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		1.360	15.504	16.864

Σημείωση 3α

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει υπολογισμό της Υπεραξίας με βάση τον ισολογισμό της ESM την 31 Δεκεμβρίου 2020.

<i>(Ποσά σε € χιλ.)</i>	ΣΗΜ	Ισολογισμός ESM 31.12.2020
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματα πάγια		14
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		79
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		656
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		611
Σύνολο ενεργητικού		1.360
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Λοιπά στοιχεία παθητικού		(971)
Σύνολο παθητικού		(971)
Εύλογη αξία των αποκτηθέντων καθαρών περιουσιακών στοιχείων		389
Δικαιώματα μειοψηφίας	3ζ	-
Υπεραξία		15.504
Συνολικό τίμημα		15.893

Σημείωση 3β

Ποσό €66 χιλ. που αφορά λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία επαναταξινομήθηκε στο κονδύλι του Ισολογισμού «Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία» από το κονδύλι «Εμπορικές Απαιτήσεις» για σκοπούς παρουσίασης.

Σημείωση 3γ

Ποσό €207 χιλ. επαναταξινομήθηκε στο κονδύλι «Ασφαλιστικοί οργανισμοί» €6 χιλ. που αφορά υποχρεώσεις από ασφαλιστικές εισφορές, και στο κονδύλι «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις», €201 χιλ. από το κονδύλι «Προμηθευτές» για σκοπούς παρουσίασης.

Σημείωση 3δ

Αντιπροσωπεύει την επίδραση στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την έκδοση των 6.567.141 μετοχών με ονομαστική αξία €0,40 η κάθε μία για την απόκτηση της ESM.

Σημείωση 3ε

Αντιπροσωπεύει την επίδραση στο κονδύλι «Υπέρ το άρτιο» της Εταιρείας, μετά την έκδοση 6.567.141 μετοχών με ονομαστική αξία €0,40 η κάθε μία και τιμή διάθεσης €2,42 ανά μετοχή για την απόκτηση της ESM.

Η επίδραση υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του Τιμήματος Απόκτησης της ESM και του νέου μετοχικού κεφαλαίου (Σημείωση 3δ).

Σημείωση 3στ

Αντιπροσωπεύει την απαλοιφή των ιστορικών αποθεματικών, συμπεριλαμβανομένου του κονδυλίου «Κέρδη εις νέον».

Σημείωση 3ζ

Τα Δικαιώματα μειοψηφίας θα επιμετρηθούν σε μεταγενέστερο χρόνο κατά την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής και θα υπολογιστεί η εύλογη αξία του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της ESM.

Σημείωση 4 – Εισφορά της IDEAL

Όπως αναφέρεται στην ενότητα «Βάση Ενοποίησης / Λογιστική αρχή και Πολιτική», η SICCC είναι ο Αποκτών, επομένως η IDEAL θα επιμετρηθεί σε εύλογη αξία την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής στο πλαίσιο της ανάστροφης απόκτησης. Το τίμημα εξαγοράς υπολογίζεται ως η εύλογη αξία του μετοχικού κεφαλαίου της IDEAL. Η υπεραξία λογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του τιμήματος εξαγοράς και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής. Τα έξοδα που αφορούν στην εξαγορά καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Το υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαιρείται σε 8.298.467 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,40 ανά μετοχή και έχει στην κατοχή της 42.786 ίδιες μετοχές. Με βάση την τιμή διάθεσης €2,42 ανά μετοχή, το συνολικό τίμημα για την IDEAL ανέρχεται σε €19.978 χιλ. (εφεξής το «Τίμημα της IDEAL»), και υπολογίζεται ως το αποτέλεσμα της τιμής ανά μετοχή επί το σύνολο των μετοχών (αφού έχουν αφαιρεθεί οι ίδιες μετοχές).

Δεδομένου ότι κατά την ημερομηνία σύνταξης των άτυπων (pro forma) χρηματοοικονομικών καταστάσεων η Συναλλαγή δεν έχει υλοποιηθεί, η Διοίκηση σκοπεύει να επιμετρήσει σε μεταγενέστερο χρόνο την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων της και των υποχρεώσεων της κατά την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής. Στις άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες η διαφορά μεταξύ της καθαρής θέσης της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2020 και του Τιμήματος της IDEAL έχει καταχωρηθεί στο κονδύλι Υπεραξία.

<i>(Ποσά σε € χιλ.)</i>		Ενοποιημένα στοιχεία IDEAL 31.12.2020	Pro forma προσαρμογές	Pro Forma IDEAL
	ΣΗΜ			
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Υπεραξία	4α	-	7.633	7.633
Ενσώματα πάγια		196	-	196
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία		1.107	-	1.107
Δικαιώματα χρήσης παγίων		496	-	496
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία		169	-	169
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		98	-	98
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		439	-	439
Σύνολο		2.505	7.633	10.138
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα		1.979	-	1.979
Εμπορικές Απαιτήσεις		6.779	-	6.779
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία		1.221	-	1.221
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		4.570	-	4.570
Σύνολο κυκλοφορούντων		14.549	-	14.549
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		17.054	7.633	24.687
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής				
Μετοχικό Κεφάλαιο		3.319	-	3.319
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2δ	89.135	(72.455)	16.680
Αποθεματικά	4β	437	(437)	-
Αποθεματικό συν/κων διαφορών οικ. καταστάσεων θυγατρικής	4β	(73)	73	-
Κατεχόμενες ίδιες μετοχές		(20)	-	(20)
Υπόλοιπο ζημιών προηγ. χρήσεων	4β	(81.268)	81.268	-
Αποτελέσματα χρήσης	4β	816	(816)	-
		12.346	7.633	19.979
Δικαιώματα Μειοψηφίας	4γ	12	-	12
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		12.358	7.633	19.991
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες Προβλέψεις		691	-	691
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων		274	-	274
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		965	-	965
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις		-	-	-
Προμηθευτές		2.293	-	2.293
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη (εκτός φόρου εισοδήματ		346	-	346
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί		190	-	190
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		665	-	665
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις Μισθώσεων		237	-	237
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		3.731	-	3.731
Σύνολο υποχρεώσεων		4.696	-	4.696
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		17.054	7.633	24.687

Σημείωση 4α

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τον αρχικό υπολογισμό της Υπεραξίας με βάση τον ισολογισμό της Εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2020.

	Ισολογισμός της IDEAL 31.12.2020
<i>(Ποσά σε € χιλ.)</i>	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Ενσώματα πάγια	196
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.107
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία	1.202
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.570
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	9.979
Σύνολο ενεργητικού	17.054
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	(965)
Προμηθευτές	(2.293)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(1.438)
Σύνολο παθητικού	(4.696)
Εύλογη αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων	12
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(12)
Υπεραξία	7.633
Συνολικό τίμημα IDEAL	19.978

Σημείωση 4β

Αντιπροσωπεύει την απαλοιφή των ιστορικών αποθεματικών, συμπεριλαμβανομένου του κονδυλίου «Υπόλοιπο ζημιών προηγ. χρήσεων».

Σημείωση 4γ

Τα Δικαιώματα μειοψηφίας θα επιμετρηθούν σε μεταγενέστερο χρόνο κατά την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συναλλαγής και θα υπολογιστεί η εύλογη αξία του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Έκθεση Διασφάλισης

Έκθεση διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί καταρτισμένων άτυπων (pro-forma) χρηματοοικονομικών πληροφοριών για την περίοδο 01.01.-31.12.2020, που περιλαμβάνονται σε Πληροφοριακό Σημείωμα

«Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «ΟΜΙΛΟΣ INTEAL ΑΒΕΕΔΕΣ»

Έκθεση διασφάλισης επί των Άτυπων (Pro-forma) ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Πληροφοριακό Σημείωμα της Εταιρείας «ΟΜΙΛΟΣ INTEAL ΑΒΕΕΔΕΣ», που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης (ΔΠΑΔ) 3420, «Αναθέσεις Διασφάλισης για Έκδοση Έκθεσης επί της Κατάρτισης Pro-Forma Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών που Περιλαμβάνονται σε Πληροφοριακό Σημείωμα »

Έχουμε ολοκληρώσει την εργασία διασφάλισης για έκδοση έκθεσης επί της κατάρτισης των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της εταιρείας «ΟΜΙΛΟΣ INTEAL ΑΒΕΕΔΕΣ» («η Εταιρεία»), οι οποίες περιλαμβάνονται στην ενότητα 9.1. «Άτυπες (Pro-Forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες» του Πληροφοριακού Σημειώματος, που συνέταξε η διοίκηση της Εταιρείας στο πλαίσιο της εξαγοράς των εταιρειών «ESM Effervescent Sodas Management Limited» και «S.I.C.C. Holding Limited».

Οι άτυπες pro-forma ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αποτελούνται από την άτυπη (pro-forma) ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Ισολογισμός) της 31.12.2020 και την άτυπη (pro-forma) ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων για την ετήσια περίοδο 01.01.2020 – 31.12.2020, όπως αυτές παρατίθενται στην ενότητα 9.1 του Πληροφοριακού Σημειώματος.

Τα εφαρμοστέα κριτήρια βάσει των οποίων η Εταιρεία έχει καταρτίσει τις άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ορίζονται στο παράρτημα 20 του κανονισμού (ΕΚ) 980/2019 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και περιγράφονται στην ενότητα 9.1 «Άτυπες (Pro-Forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες» του Πληροφοριακού Σημειώματος. Οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί από τη διοίκηση της Εταιρείας για να επεξηγήσουν την επίπτωση της απόκτησης του 100% των μετοχών των εταιρειών «ESM Effervescent Sodas Management Limited» και «S.I.C.C. Holding Limited», επί των ενοποιημένων καταστάσεων χρηματοοικονομικής θέσης της 31.12.2020 και των ενοποιημένων αποτελεσμάτων για την ετήσια περίοδο 01.01.2020 – 31.12.2020 ως εάν η συναλλαγή είχε λάβει χώρα την 31.12.2020 για σκοπούς κατάρτισης του ισολογισμού και την 01.01.2020 για σκοπούς κατάρτισης των αποτελεσμάτων της περιόδου 01.01.2020 – 31.12.2020.

Οι εν λόγω άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτισθεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας και βασίζονται:

- α. στις ελεγμένες από ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΟΜΙΛΟΣ INTEAL ΑΒΕΕΔΕΣ» για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020,
- β. στις ελεγμένες από ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών «ESM Effervescent Sodas Management Limited» και «S.I.C.C. Holding Limited», για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις άτυπες (pro-forma) Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών βάσει των εφαρμοστέων κριτηρίων, όπως προβλέπεται από το παράρτημα 20 του κανονισμού (ΕΚ) 980/2019 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει και όπως περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα 9.1 «Άτυπες (Pro-Forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες» του Πληροφοριακού Σημειώματος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη, όπως απαιτείται από το παράρτημα 20 του κανονισμού (ΕΚ) 980/2019, της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων σχετικά με το εάν οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας, από κάθε ουσιώδη άποψη, βάσει των εφαρμοστέων κριτηρίων που δηλώθηκαν από την Εταιρεία και ότι οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση είναι συνεπείς με τις λογιστικές πολιτικές του Ομίλου.

Διενεργήσαμε την εργασία μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης (ΔΠΑΔ) 3420, «Αναθέσεις Διασφάλισης για έκδοση έκθεσης επί της κατάρτισης χρηματοοικονομικών πληροφοριών Pro-Forma που περιλαμβάνονται σε Πληροφοριακό Σημείωμα», που εκδόθηκε από το Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Ελέγχου και Διασφάλισης. Το πρότυπο αυτό απαιτεί από τον ελεγκτή να συμμορφώνεται με απαιτήσεις δεοντολογίας και να σχεδιάζει και να διενεργεί διαδικασίες για την απόκτηση εύλογης διασφάλισης σχετικά με το εάν η Διοίκηση της Εταιρείας έχει καταρτίσει, από κάθε ουσιώδη άποψη, τις άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες βάσει του παραρτήματος 20 του κανονισμού (ΕΚ) 980/2019 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει και όπως περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα 9.1 «Άτυπες (Pro-Forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες» του Πληροφοριακού Σημειώματος.

Για τους σκοπούς αυτής της εργασίας ανάθεσης, δεν είμαστε υπεύθυνοι για την επικαιροποίηση ή την επανέκδοση οποιωνδήποτε αναφορών ή εκθέσεων ελέγχου για οποιεσδήποτε ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που χρησιμοποιήθηκαν για την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, ούτε έχουμε κατά τη διάρκεια αυτής της ανάθεσης, διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών των εταιρειών «ESM Effervescent Sodas Management Limited» και S.I.C.C. Holding Limited, που χρησιμοποιούνται για την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Ο σκοπός των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται σε Πληροφοριακό Σημείωμα είναι μόνο για να επεξηγήσει την επίπτωση ενός σημαντικού γεγονότος ή συναλλαγής στις μη προσαρμοσμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας, ως αν το γεγονός είχε συμβεί ή η συναλλαγή είχε συντελεστεί σε μια προγενέστερη ημερομηνία που επιλέγεται για τους σκοπούς της παρουσίασης. Ως εκ τούτου, δεν παρέχουμε οποιαδήποτε διασφάλιση ότι το πραγματικό αποτέλεσμα των συναλλαγών κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020 θα ήταν όπως παρουσιάζεται. Μια ανάθεση εύλογης διασφάλισης για έκδοση έκθεσης ως προς το εάν οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί κατάλληλα, από κάθε ουσιώδη άποψη, βάσει των εφαρμοζόμενων κριτηρίων, συνεπάγεται την εκτέλεση διαδικασιών όπως:

- Συζητήσεις με τη Διοίκηση της Εταιρείας σχετικά με τη διαδικασία που ακολουθήθηκε για την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.
- Εκτίμηση για το εάν η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποίησε κατάλληλη πρωτογενή πληροφόρηση για την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών.
- Εκτίμηση για το εάν για την κατάρτιση των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών η Διοίκηση της Εταιρείας χρησιμοποίησε τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιεί για την κατάρτιση των ελεγμένων ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- Επιβεβαίωση της αριθμητικής ακρίβειας των υπολογισμών που περιλαμβάνονται στους πίνακες με τις άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.
- Εκτίμηση για το εάν οι σχετικές άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες προσαρμογές απορρέουν από τα εφαρμοστέα κριτήρια που αναφέρθηκαν και προκύπτουν από αξιόπιστες πηγές, και
- Εκτίμηση για το εάν οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες αντανακλούν την ορθή εφαρμογή των εν λόγω προσαρμογών στις μη προσαρμοσμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Οι επιλεγείσες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, λαμβάνοντας υπόψη την κατανόηση του ελεγκτή αναφορικά με τη φύση των εταιρειών, τα γεγονότα ή τις συναλλαγές για τα οποία οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτιστεί, καθώς και άλλες σχετικές με την ανάθεση, περιστάσεις.

Η ανάθεση περιλαμβάνει επίσης αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των άτυπων (pro-forma) ενοποιημένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών. Πιστεύουμε ότι τα τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι άτυπες (pro-forma) ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, βάσει των εφαρμοστέων κριτηρίων που δηλώθηκαν στην ενότητα 9.1 «Άτυπες (Pro-Forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες» του Πληροφοριακού Σημειώματος και η βάση αυτή είναι σύμφωνη με τις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόζει η Εταιρεία και με τις απαιτήσεις του παραρτήματος 20 του κανονισμού (ΕΚ) 980/2019 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.

Περιορισμός χρήσης

Η παρούσα έκθεση συντάχθηκε με αποκλειστικό σκοπό να περιληφθεί σε Πληροφοριακό Σημείωμα, βάσει των προβλέψεων του κανονισμού (ΕΚ) 980/2019 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο σκοπό.

Αθήνα, 14 Μαΐου 2021»

9.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εταιρείας

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2018-2020 όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2019 και 2020 της Εταιρείας, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Παναγιώτη Βρουστούρη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12921) της ελεγκτικής εταιρείας MPI HELLAS S.A. (Εθνικής Αντιστάσεως 9-11, Χαλάνδρι) (Α.Μ. ΣΟΕΛ 155). Σημειώνεται ότι οι οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2020 τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι τα ποσά της χρήσης 2018 είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019 και τα ποσά της χρήσης 2019 είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2020.

Οι ως άνω χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας <https://idealgroup.gr/oikonomikes-katastaseis/>.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΟΜΙΛΟΥ IDEAL

(ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2020	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Έσοδα	21.020	18.416	18.519
Κόστος πωλήσεων	(13.987)	(12.664)	(12.409)
Μικτό κέρδος	7.033	5.752	6.110
Άλλα έσοδα	198	180	356
Έξοδα διάθεσης	(4.715)	(4.864)	(2.655)
Έξοδα διοίκησης	(1.885)	(3.107)	(3.094)
Άλλα έξοδα	(174)	(193)	(267)
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(79)	(97)	(61)
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	-	-	-
Κέρδων (Ζημιά) προ φόρων	378	(2.329)	389
Φόρος εισοδήματος	439	-	-
Κέρδος (Ζημιά) Χρήσεως από συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	817	(2.329)	389
(Ζημιά) Χρήσεως από διακοπείσες Δραστηριότητες	-	-	(2.436)
Κέρδη μετά από φόρο εισοδήματος	817	(2.329)	(2.048)
Λοιπά συνολικά έσοδα			
α) Μετακυλιόμενα στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Συναλλαγματικές διαφορές από αποτίμηση θυγατρικής σε ξένο νόμισμα	30	97	(545)
β) Μη μετακυλιόμενα στην κατάσταση αποτελεσμάτων			
Αναλογιστικό κέρδος	-	60	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	847	(2.172)	(2.593)

Το κέρδος αποδίδεται σε:

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Έσοδα - Μικτό κέρδος

Τα συνολικά έσοδα του Ομίλου για τη χρήση 2020 ανήλθαν σε €21.020 χιλ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 14% περίπου σε σύγκριση με τα έσοδα του Ομίλου για τη χρήση 2019 ύψους €18.416 χιλ. Ειδικότερα στους τομείς πωλήσεων προϊόντων πληροφορικής (φορητοί υπολογιστές, tablets, κλπ.) και διανομής λευκών συσκευών, σημειώθηκε αύξηση των πωλήσεων σε σύγκριση με την προηγούμενη χρονιά κατά €1,3 εκατ. και €0,4 εκατ. αντίστοιχα. Η δραστηριότητα διανομής προϊόντων πληροφορικής και networking (B2B distribution) σημείωσε επίσης αύξηση πωλήσεων κατά €1,1 εκατ. ενώ οριακή μείωση σημείωσε η δραστηριότητα υπηρεσιών Εμπιστοσύνης, λύσεων κυβερνοασφάλειας και λογισμικού κατά €0,2 εκατ. με παράλληλη όμως αύξηση του μικτού κέρδους κατά €0,8 εκατ. ή 18% σε σχέση με το 2019. Στα ενοποιημένα αποτελέσματα ο Όμιλος IDEAL το 2020 παρουσίασε αύξηση μικτού κέρδους κατά €1,3 εκατ. φτάνοντας τα €7 εκ. από €5,7 εκατ. την προηγούμενη χρήση.

Έξοδα διάθεσης και διοίκησης

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €6.774 χιλ., €8.164 χιλ. και €6.016 χιλ. κατά τις χρήσεις 2020, 2019 και 2018, αντίστοιχα. Η αύξηση των συνολικών λειτουργικών εξόδων μεταξύ των χρήσεων 2019 και 2018 κατά περίπου €2,1 εκατ., ήτοι ποσοστό 35,7%, αποδίδεται κυρίως σε προβλέψεις ποσού €410 χιλ. στις οποίες προέβη η Εταιρεία καθώς και σε αυξημένες απομειώσεις απαιτήσεων ποσού €1 εκ. βάσει του Δ.Π.Χ.Α 9 για την αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου.

Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων

Αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω στοιχείων, ήταν να διαμορφωθούν τα αποτελέσματα προ φόρων του Ομίλου Ideal για τη χρήση 2020 σε κέρδη ύψους €378 χιλ. έναντι ζημιά €2.329 χιλ. για τη χρήση 2019 και κέρδους €389 χιλ. τη χρήση 2018.

Αποτελέσματα χρήσης μετά από φόρους & Καθαρά κέρδη (ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους του Ομίλου για τη χρήση 2020 διαμορφώθηκαν σε κέρδη ύψους €817 χιλ. (εκ των οποίων €816 χιλ. αναλογούν στους μετόχους) έναντι ζημίας ύψους €2.329 χιλ. για τη χρήση 2019 και κέρδους €389 χιλ. για τη χρήση 2018. Η αύξηση των κερδών μεταξύ 2020 και 2019 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των πωλήσεων και τη μείωση των λειτουργικών εξόδων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ IDEAL

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Περιουσιακά Στοιχεία			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια	196	191	208
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.107	469	580
Δικαιώματα χρήσης παγίων	496	520	-
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία	169	169	169
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	98	103	99
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	439	-	-
	2.505	1.452	1.056
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	1.979	3.139	2.238
Εμπορικές απαιτήσεις	6.779	7.785	9.475
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία	1.221	920	1.002
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.570	3.031	3.185
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπείσες Δραστηριότητες	-	-	1.937
	14.549	14.875	17.837
Σύνολο ενεργητικού	17.054	16.327	18.893
Ίδια κεφάλαια & υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής			
Μετοχικό κεφάλαιο	3.319	3.319	3.319
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	89.135	89.135	89.135
Αποθεματικά	437	380	380
Αποθεματικό συν/κων διαφορών Οικ.	(73)	(103)	(200)
Καταστάσεων θυγατρικής			
Κατεχόμενες ίδιες μετοχές	(20)	(20)	(20)
Υπόλοιπο ζημιών προηγ. χρήσεων	(81.268)	(78.882)	(76.894)
Αποτελέσματα χρήσης	816	(2.329)	(2.048)
	12.346	11.500	13.672
Δικαιώματα Μειοψηφίας	12	11	11
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	12.358	11.511	13.683
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	691	752	402
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	274	269	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	965	1.021	402
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	2.293	1.827	3.127
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος)	346	428	353
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	190	205	182
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	665	1.055	367
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	237	280	-
Υποχρεώσεις από Διακοπείσες Δραστηριότητες	-	-	779
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	3.731	3.795	4.808
Σύνολο υποχρεώσεων	4.696	4.816	5.210
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	17.054	16.327	18.893

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Στις 31.12.2020 το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου Ideal διαμορφώθηκε σε €17.054 χιλ. έναντι €16.327 χιλ. στις 31.12.2019, σημειώνοντας αύξηση 4,5%, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των μη κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού και ειδικότερα του κονδυλίου «Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία», το οποίο αυξήθηκε κατά 136% λόγω κεφαλαιοποίησης δαπανών ανάπτυξης λογισμικού ποσού €500 χιλ. (σχετικές πληροφορίες αναφέρονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση 2020) καθώς και αγορών παγίων ύψους €344 χιλ.

Τα κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού στις 31.12.2020 ανέρχονταν στο ποσό των €14.549 χιλ. έναντι €14.875 χιλ. στις 31.12.2019, σημειώνοντας οριακή μείωση, κυρίως λόγω της μείωσης των κονδυλίων «Αποθέματα» και «Εμπορικές Απαιτήσεις» και της ταυτόχρονης αύξησης του κονδυλίου «Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα». Ο Όμιλος παρουσίασε υψηλή ρευστότητα της τάξεως των €4.570 χιλ. στις 31.12.2020 έναντι €3.031 χιλ. στις 31.12.2019 και €3.185 χιλ. στις 31.12.2018 και μηδενικό δανεισμό.

Μεταξύ των χρήσεων 2019 και 2018 τα κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού μειώθηκαν κατά €2.962 χιλ., από €17.837 χιλ. στις 31.12.2018 σε €14.875 χιλ. στις 31.12.2019 κυρίως λόγω της μείωσης του κονδυλίου «Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού από Διακοπείσες Δραστηριότητες» το οποίο ανερχόταν σε €1.937 χιλ. στις 31.12.2018. Ειδικότερα το 2018, η Εταιρεία αποφάσισε τη διακοπή της δραστηριότητας παροχής υπηρεσιών ψηφιακής ασφάλειας στην γεωγραφική περιοχή του Ισραήλ (θυγατρική εταιρεία Adacom Systems Ltd) και της δραστηριότητας διανομής προϊόντων ψηφιακής ασφάλειας στο Ηνωμένο Βασίλειο (θυγατρικές εταιρείες Adacom Limited και i-Docs Enterprise Software), λόγω μη επίτευξης των προσδοκώμενων αποτελεσμάτων.

Το σύνολο των μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων στις 31.12.2020 ανερχόταν στο ποσό των €4.696 χιλ. έναντι €4.816 χιλ. στις 31.12.2019 και €4.808 χιλ. το 2018 παρουσιάζοντας οριακές μεταβολές, οι οποίες οφείλονται κυρίως στα κονδύλια «Προμηθευτές» και «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις».

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου στις 31.12.2020 ανερχόταν στο ποσό των €12.358 χιλ. έναντι €11.511 χιλ. στις 31.12.2019 και €13.683 χιλ. το 2018.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ IDEAL ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020

	Αποδιδόμενα στους μετόχους της Εταιρείας						Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Καθαρής Θέσης
	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποθεματικό συν/κων διαφορών Οικ. Καταστάσεων θυγατρικής	Ίδιες μετοχές	Αποτελέσματα εις νέον			
<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>									
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2019	3.319	89.135	380	(200)	(20)	(78.942)	13.672	11	13.683
Αποθεματικό συν/κων διαφορών Οικ. Καταστάσεων θυγατρικής				97			97		97
Αναλογιστικό κέρδος						60	60		60
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα						(2.329)	(2.329)		(2.329)
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019	3.319	89.135	380	(103)	(20)	(81.211)	11.500	11	11.511
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2020	3.319	89.135	380	(103)	(20)	(81.211)	11.500	11	11.511
Αποθεματικό συν/κων διαφορών Οικ. Καταστάσεων θυγατρικής				30			30		30
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού			57			(57)	-		-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα						816	816	1	817
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020	3.319	89.135	437	(73)	(20)	(80.452)	12.346	12	12.358

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ IDEAL

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>			
Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων	378	(2.329)	(1.312)
πλέον/ μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	436	541	368
Προβλέψεις	(61)	410	-
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	79	97	69
πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση/ (αύξηση) αποθεμάτων	1.160	(784)	1.278
Μείωση/ (αύξηση) απαιτήσεων	730	3.102	424
Μείωση/ (αύξηση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(1)	(1.289)	1.171
μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(52)	(65)	(69)
Καταβεβλημένοι φόροι	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.669	(317)	1.929
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(844)	(71)	(74)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων άυλων παγίων	13	15	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(831)	(56)	(74)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Πληρωμές μισθωμάτων	(299)	(313)	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα δάνεια	-	-	-
Εξοφλήσεις δανείων	-	-	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(299)	(313)	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	1.539	(686)	1.855
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	3.031	3.717	1.862
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης της χρήσης	4.570	3.031	3.717

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

9.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Εισφερόμενης Εταιρείας SICC

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2018-2020, όπως αυτές αποτυπώνονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εισφερόμενης Εταιρείας SICC για τις χρήσεις 2019 και 2020, οι οποίες συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Σημειώνεται ότι η SICC προέβη στη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2019 και 2020, παρά το ότι δεν είχε την υποχρέωση με βάση το κυπριακό δίκαιο. Σημειώνεται ότι οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εισφερόμενης Εταιρείας SICC για τη χρήση 2020 έχουν εγκριθεί στην από 5.4.2021 και στην από 12.4.2021 Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας αντίστοιχα.

Σημειώνεται ότι τα ποσά της χρήσης 2018 είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019 και τα ποσά της χρήσης 2019 είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2020.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εισφερόμενης SICC για τις χρήσεις 2019-2020 περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας S.I.C.C. Holding Limited και των θυγατρικών της ΑΣΤΗΡ (100%) και Star Crown North America (κατά 100% για τις χρήσεις 2019 και 2020 και κατά 50% για τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018). Οι οικονομικές καταστάσεις της ΑΣΤΗΡ παρατίθενται στην ενότητα 9.4 του Πληροφοριακού Σημειώματος. Η Star Crown North America από το 2020 βρίσκεται σε αδράνεια και τελεί υπό εκκαθάριση μετά από σχετική αίτηση που υποβλήθηκε στις 27.12.2020 στην αρμόδια καναδική αρχή.

Τα βασικά ενοποιημένα μεγέθη της Εισφερόμενης Εταιρείας SICC για τις χρήσεις 2018-2020, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ SICC

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	01.01- 31.12.2020	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Εισοδήματα	21.147	20.732	20.406
Κόστος πωλήσεων	(13.956)	(13.844)	(13.990)
Μικτά Κέρδη	7.191	6.888	6.416
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	9	69	185
Έξοδα διανομής και πωλήσεων	(1.703)	(1.669)	(1.247)
Έξοδα διοίκησης	(1.088)	(1.061)	(912)
Άλλα έξοδα	(5)	0	(10)
Λειτουργικά κέρδη (κέρδη από εργασίες)	4.405	4.227	4.432
Χρηματοοικονομικά έσοδα	1	1	-
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(664)	(265)	(279)
Μερίσματα αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών πριν τον φόρο	-	-	(39)
Κέρδη προ φόρων	3.741	3.963	4.114
Φόρος εισοδήματος	(932)	(986)	(1.017)
Κέρδη μετά από φόρους	2.809	2.978	3.097

Πηγή: Ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Τα αποτελέσματα της SICC αντανακλούν κατά κύριο λόγο τα αποτελέσματα της 100% ενοποιούμενης θυγατρικής της εταιρείας ΑΣΤΗΡ, τα οποία αναλύονται στην ενότητα 9.4 του Πληροφοριακού Σημειώματος.

Ο κύκλος εργασιών από €20.406 χιλ. το 2018 διαμορφώθηκε σε €20.732 χιλ. το 2019, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 1,6 % περίπου, η οποία οφείλεται στην ενσωμάτωση του 100% των οικονομικών στοιχείων της εταιρείας Star Crown North America από 01.01.2019, όταν και αποκτήθηκε το 100% της εταιρείας. Το 2020 ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε σε €21.147 χιλ., αυξημένος κατά 2,00% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, λόγω της αύξησης του κύκλου εργασιών της ΑΣΤΗΡ.

Τα μικτά κέρδη της χρήσης 2020 διαμορφώθηκαν σε €7.191 χιλ. έναντι €6.888 χιλ. το 2019 και €6.416 χιλ. κατά την χρήση 2018. Το μικτό περιθώριο κέρδους παρουσίασε βελτίωση και διαμορφώθηκε από 31,4% το 2018 σε 33,2% το 2019 και σε 34,0% το 2020.

Τα έξοδα διοίκησης και διανομής και πωλήσεων ανήλθαν σε €1.088 χιλ. και €1.703 χιλ. το 2020 έναντι €1.061 χιλ. και €1.669 χιλ. το 2019 και €912 χιλ. και €1.247 χιλ. το 2018 αντίστοιχα. Τα αυξημένα έξοδα διοίκησης και διάθεσης της χρήσης 2019 οφείλονται στην ενοποίηση του 100% της Star Crown North America, ενώ αυτά της χρήσης 2020 διαμορφώθηκαν κατά κύριο λόγο από την ενοποιούμενη εταιρεία ΑΣΤΗΡ.

Τα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε €3.741 χιλ. για το 2020, έναντι €3.963 χιλ. στη χρήση 2019 και €4.114 χιλ. στη χρήση 2018. Η μείωση κατά 5,6% των προ φόρων κερδών της χρήσης 2020, έναντι της προηγούμενης χρήσης, επηρεάστηκε από τα αυξημένα έξοδα διοίκησης και διάθεσης της ενοποιούμενης εταιρείας ΑΣΤΗΡ.

Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €2.809 χιλ. για το 2020 από €2.978 χιλ. το 2019 και €3.097 χιλ. το 2018.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ SICC

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	7.923	7.874	8.020
Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης	121	48	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	2	3	4
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	36
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	6	6	5
Σύνολο μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού	8.052	7.931	8.065
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα και ημιτελείς εργασίες	3.920	6.037	5.558
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	5.897	3.870	4.661
Επιστρεπτέοι φόροι	-	149	-
Μετρητά στην τράπεζα και το ταμείο	3.003	2.335	4.641
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού	12.820	12.391	14.860
Σύνολο ενεργητικού	20.872	20.322	22.925
Ίδια κεφάλαια & υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	1	1	1
Αποθεματικά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο	7.388	7.388	7.388
Άλλα αποθεματικά	2	(17)	23
Συσσωρευμένα κέρδη	4.116	2.617	3.639
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	11.507	9.989	11.050
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	-	2.480	3.979
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	86	31	-
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	145	118	96
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.213	1.390	1.540
Σύνολο μακροπροθέσμων υποχρεώσεων	1.444	4.019	5.615
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	2.113	2.249	2.509
Δάνεια	5.522	4.008	3.488
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	37	17	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	249	40	262
Σύνολο βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	7.921	6.314	6.259
Σύνολο υποχρεώσεων	9.365	10.333	11.875
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	20.872	20.322	22.925

Πηγή: Ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι λογαριασμοί του ενοποιημένου ισολογισμού της SICC και οι μεταβολές τους αντανακλούν, κατά κύριο λόγο, τους λογαριασμούς και τις αντίστοιχες μεταβολές του ισολογισμού της 100% ενοποιούμενης θυγατρικής της εταιρείας ΑΣΤΗΡ, που αναλύονται στην ενότητα 9.4 του Πληροφοριακού Σημειώματος.

Το σύνολο του ενεργητικού της SICC διαμορφώθηκε σε €22.925 χιλ. την 31.12.2018, €20.322 χιλ. την 31.12.2019 και €20.872 χιλ. την 31.12.2020.

Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες κατά την 31.12.2018 αφορούν τη συμμετοχή της SICC με ποσοστό 50% στην εταιρεία Star Crown North America, εταιρεία διανομής με έδρα τον Καναδά. Την 01.01.2019 η SICC εξαγόρασε το υπόλοιπο 50% της εν λόγω εταιρείας και την ενοποίησε ως 100% θυγατρική εταιρεία. Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος η Star Crown North America τελεί υπό εκκαθάριση.

Ο συνολικός δανεισμός της SICC, σημείωσε σημαντική μείωση από €7.467 χιλ. το έτος 2018 σε €6.488 χιλ. για το έτος 2019 και €5.522 το 2020, λόγω αποπληρωμής δανεισμού της 100% ενοποιούμενης ΑΣΤΗΡ.

9.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΥΤΟΓΙΑΝΝΗ Μονοπρόσωπη Α.Ε.

Τα οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2018-2020 που περιλαμβάνονται στους ακόλουθους πίνακες έχουν αντληθεί από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΑΣΤΗΡ, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Σημειώνεται ότι οι οικονομικές καταστάσεις της ΑΣΤΗΡ για τη χρήση 2020 τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας.

Σημειώνεται ότι τα ποσά της χρήσης 2018 είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019 και τα ποσά της χρήσης 2019 είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2020.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΑΣΤΗΡ

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	01.01- 31.12.2020	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Κύκλος εργασιών	21.147	19.659	20.406
Κόστος πωλήσεων	(13.940)	(13.056)	(13.990)
Μικτά Κέρδη	7.207	6.604	6.416
Λοιπά έσοδα	7	5	9
Έξοδα διάθεσης	(1.739)	(1.270)	(1.247)
Έξοδα διοίκησης	(1.049)	(751)	(864)
Λοιπά κέρδη - ζημιές	(363)	105	144
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	4.063	4.693	4.457
Χρηματοοικονομικά έσοδα	1	1	0
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(254)	(382)	(278)
Κέρδη προ φόρων	3.809	4.312	4.180
Φόρος εισοδήματος	(932)	(995)	(1.008)
Κέρδη μετά από φόρους	2.877	3.317	3.173
Λοιπά συνολικά έσοδα			
Λοιπά συνολικά έσοδα που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες χρήσεις:			
Αναλογιστικά κέρδη/ (ζημιές)	(17)	(11)	4
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αναλογιστικών κερδών	4	3	(1)
Μεταβολή φορολογικού συντελεστή	-	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	(13)	(8)	3
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	2.864	3.309	3.175

Πηγή: Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Ο κύκλος εργασιών της ΑΣΤΗΡ από €20.406 χιλ. το 2018 διαμορφώθηκε σε €19.659 χιλ. το 2019 παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 3,7% περίπου, η οποία οφείλεται σε περιορισμό εύρεσης συναλλάγματος (ευρώ, το οποίο αποτελεί το νόμισμα στο οποίο τιμολογεί η ΑΣΤΗΡ) από πελάτες αφρικανικών χωρών, καθώς επίσης, σε μείωση πωλήσεων στην αγορά του Ηνωμένου Βασιλείου λόγω του Brexit. Το 2020 ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε σε €21.147 χιλ., αυξημένος κατά 7,57% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η αύξηση αυτή οφείλεται στη διεύρυνση του πελατολογίου της εταιρείας σε νέες αναπτυσσόμενες αγορές και στην αυξημένη παραγωγή που σημειώθηκε κατά το τελευταίο τρίμηνο της χρήσης για την κάλυψη της αυξημένης ζήτησης που προέκυψε, λόγω αδυναμίας ανταγωνιστικών εταιρειών να προμηθεύσουν προϊόντα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται ανάλυση των πωλήσεων της ΑΣΤΗΡ:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΣΤΗΡ

(ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2020	01.01- 31.12.2019	01.01- 31.12.2018
Πωλήσεις εμπορευμάτων	405	468	426
Πωλήσεις προϊόντων	19.761	18.577	19.228
Πωλήσεις α & β υλών	409	292	372
Λοιπά παρεπόμενα έσοδα πωλήσεων	571	323	381
Σύνολο	21.147	19.659	20.406

Πηγή: Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων αφορούν πωλήσεις καπακιών μεγάλης διαμέτρου για γυάλινα δοχεία τροφίμων. Οι πωλήσεις προϊόντων αφορούν μεταλλικά πώματα εμφιάλωσης γυάλινων φιαλών για αναψυκτικά και μπίρες. Τα λοιπά παρεπόμενα έσοδα πωλήσεων περιλαμβάνουν έσοδα από υπηρεσίες, μεταφορών, λιθογραφίας και ανάπτυξης προϊόντων. Το μεγαλύτερο μέρος του κύκλου εργασιών διαχρονικά προέρχεται από πωλήσεις προϊόντων, η αύξηση ή μείωση των οποίων καθόρισε κατά κύριο λόγο τις αυξομειώσεις του συνόλου των πωλήσεων κατά τις χρήσεις 2018-2020.

Τα προϊόντα παράγονται στις ιδιόκτητες βιομηχανικές εγκαταστάσεις της ΑΣΤΗΡ στον Αυλώνα Αττικής. Κατά τη χρήση 2020, το εργοστάσιο μεγιστοποίησε την παραγωγικότητα του και ο όγκος παραγωγής ανήλθε περίπου σε 5,1 δισεκατομμύρια καπάκια παρουσιάζοντας ρεκόρ παραγωγής και αντίστοιχα οι πωλήσεις προϊόντων (καπάκια) ανήλθαν σε €19.761 χιλ.

Τα μικτά κέρδη της χρήσης 2020 διαμορφώθηκαν σε €7.207 χιλ. έναντι €6.604 χιλ. το 2019, παρουσιάζονται αύξηση της τάξης του 9,13%, ακολουθώντας την αύξηση του κύκλου εργασιών. Τα μικτά κέρδη της χρήσης 2018 διαμορφώθηκαν σε €6.416 χιλ. Το μικτό περιθώριο κέρδους παρουσίασε βελτίωση και διαμορφώθηκε από 31,4% το 2018 σε 33,6% το 2019 και σε 34,1% το 2020.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και διάθεσης της ΑΣΤΗΡ ανήλθαν σε €1.049 χιλ. και €1.739 χιλ. για το 2020 έναντι €751 χιλ. και €1.270 χιλ. για το 2019 και €864 χιλ. και €1.247 χιλ. το 2018 αντίστοιχα. Η αύξηση των εξόδων διοίκησης κατά 39,75% και των εξόδων διάθεσης κατά 36,99% στην χρήση 2020 έναντι της προηγούμενης χρήσης οφείλεται σε αύξηση των εξόδων της εφοδιαστικής αλυσίδας που αφορούν τις εισαγωγές αλλά και τις εξαγωγές που πραγματοποιεί η εταιρεία, στις υπηρεσίες μεταφορών και σε λοιπά λειτουργικά έξοδα που σχετίζονται με την πανδημία Covid-19.

Τα κέρδη προ φόρων της ΑΣΤΗΡ διαμορφώθηκαν σε €3.809 χιλ. για το 2020, έναντι €4.312 χιλ. στη χρήση 2019 και €4.180 χιλ. στη χρήση 2018. Η μείωση κατά 11,67% των προ φόρων κερδών της χρήσης 2020, έναντι της προηγούμενης χρήσης, επηρεάστηκε από τα αυξημένα έξοδα διοίκησης και διάθεσης.

Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €2.877 χιλ. για το 2020 από €3.317 χιλ. το 2019 και €3.173 χιλ. το 2018.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΑΣΤΗΡ

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματα πάγια	7.923	7.874	8.020
Δικαιώματα χρήσης παγίων	121	48	-
Λοιπά άυλα	2	3	4
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	6	6	5
Σύνολο μη κυκλοφορούντος Ενεργητικού	8.052	7.931	8.029
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα	3.920	5.751	5.558
Εμπορικές απαιτήσεις	4.392	4.014	4.264
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	1.428	622	396
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.959	2.025	4.640
Σύνολο κυκλοφορούντος Ενεργητικού	12.699	12.413	14.859
Σύνολο ενεργητικού	20.751	20.344	22.888
Ίδια κεφάλαια & υποχρεώσεις			
Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικά			
Μετοχικό κεφάλαιο	1.003	1.003	1.003
Λοιπά αποθεματικά	623	635	643
Κέρδη εις νέο	9.773	8.426	9.369
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	11.398	10.064	11.015
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια	-	2.480	3.979
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	86	31	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	1.213	1.390	1.540
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	144	117	95
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1	1	1
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.444	4.019	5.615
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	1.563	1.920	2.316
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	5.522	4.008	3.488
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	37	17	-
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	249	61	262
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	538	254	190
Σύνολο βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	7.909	6.261	6.257
Σύνολο υποχρεώσεων	9.352	10.280	11.873
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	20.751	20.344	22.888

Πηγή: Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Το σύνολο του ενεργητικού της ΑΣΤΗΡ διαμορφώθηκε σε €22.888 χιλ. την 31.12.2018, €20.344 χιλ. την 31.12.2019 και €20.751 χιλ. την 31.12.2020.

Τα αποθέματα διαμορφώθηκαν από €5.558 χιλ. την 31.12.2018 και €5.751 χιλ. την 31.12.2019, σε €3.920 χιλ. την 31.12.2020. Η σημαντική μείωση των αποθεμάτων την 31.12.2020 οφείλεται κυρίως στην καθυστέρηση εισροών πρώτων υλών λόγω δυσλειτουργίας των εφοδιαστικών αλυσίδων ως συνέπεια της πανδημίας Covid-19 καθώς και στην αυξημένη παραγωγή που σημειώθηκε κατά το τελευταίο τρίμηνο της χρήσης που οδήγησε την εταιρεία στην απόφαση να βασιστεί στο υπάρχον απόθεμα της για την εκτέλεση των παραγγελιών της.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα διαμορφώθηκαν σε €4.640 χιλ. την 31.12.2018, €2.025 χιλ. την 31.12.2019 και €2.959 χιλ. την 31.12.2020. Η σημαντική μείωση των ταμειακών διαθεσίμων την 31.12.2019 οφείλεται σε αυξημένη διανομή μερίσματος στην μέτοχο της εταιρείας SICC (βλ. σχετικά παρακάτω), την εξόφληση δανείων της, όπως και σε προκαταβολές σε προμηθευτές για την παραλαβή πρώτων υλών. Η αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων κατά 46,07% την 31.12.2020 είναι αποτέλεσμα των αυξημένων πωλήσεων της χρήσης 2020.

Ο συνολικός δανεισμός της ΑΣΤΗΡ, (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από μισθώσεις), από €7.467 χιλ. την 31.12.2018 και €6.536 χιλ. την 31.12.2019 μειώθηκε σε €5.645 χιλ. στις 31.12.2020. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2020, η ΑΣΤΗΡ αποπλήρωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσό €1.500 χιλ. (αρχικού ύψους €5.000 χιλ.) τετραετούς διάρκειας με αρχικούς ομολογιούχους τις τράπεζες Eurobank A.E. και Eurobank Private Bank Luxembourg. Επίσης, με απόφαση της έκτακτης γενικής συνέλευσης της 28.12.2020, αποφασίστηκε η πρόωρη αποπληρωμή κοινού ομολογιακού δανείου ύψους €2.480 χιλ. το οποίο είχε συναφθεί την 30.12.2018 με τριετή διάρκεια.

Τα ίδια κεφάλαια της ΑΣΤΗΡ κατά την 31.12.2020 ανέρχονται σε ποσό €11.398 χιλ. έναντι €10.064 χιλ. την 31.12.2019 και €11.015 χιλ. την 31.12.2018.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΣΤΗΡ, σε εκτέλεση σχετικών αποφάσεων γενικών συνελεύσεων, προέβη σε διανομή μερίσματος στη μοναδική μέτοχο της Εισφερόμενη Εταιρεία SICC κατά τις χρήσεις 2018, 2019 και 2020, ποσού €2.500 χιλ. €4.050 χιλ. και €1.530 χιλ. αντίστοιχα.

Επιπλέον, κατά την χρήση 2019, το Δ.Σ. τη ΑΣΤΗΡ, σε εκτέλεση της απόφασης της τακτικής γενικής συνέλευσης αποφάσισε την καταβολή αμοιβών σε μέλη του Δ.Σ. σε συμμετοχή στα κέρδη χρήσεως, συνολικού ποσού €210 χιλ. από τον λογαριασμό κέρδη προηγούμενων χρήσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΑΣΤΗΡ 2018-2020

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>				
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2018	128	641	9.699	10.468
Επίδραση από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9			(119)	(119)
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο την 1η Ιανουαρίου 2018	128	641	9.581	10.349
Κέρδη περιόδου	0	0	3.173	3.173
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	3	0	3
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	0	3	3.173	3.175
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	875	0	(885)	(10)
Διανομή μερίσματος	0	0	(2.500)	(2.500)
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018	1.003	643	9.369	11.015
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2019	1.003	643	9.369	11.015
Κέρδη περιόδου	0	0	3.317	3.317
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	(8)	0	(8)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	0	(8)	3.317	3.309
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0
Διανομή μερίσματος	0	0	(4.260)	(4.260)
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019	1.003	635	8.426	10.064
Υπόλοιπο κατά την 1η Ιανουαρίου 2020	1.003	635	8.426	10.064
Κέρδη περιόδου	0	0	2.877	2.877
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0	(13)	0	(13)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	0	(13)	2.877	2.864
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0	0	0	0
Διανομή μερίσματος	0	0	(1.530)	(1.530)
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020	1.003	623	9.773	11.398

Πηγή: Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΑΣΤΗΡ

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>			
Κέρδη/ (Ζημίες) προ φόρων	3.809	4.312	4.180
πλέον/ μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	596	594	561
Προβλέψεις	245	36	(23)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	0	(1)	(9)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	254	382	278
Μείωση/ (αύξηση) απαιτήσεων	(1.419)	(1)	609
Μείωση/ (αύξηση) αποθεμάτων	1.831	(193)	(1.131)
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανείων από τράπεζες)	(240)	(206)	(1.009)
μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(234)	(373)	(370)
Καταβεβλημένοι φόροι	(750)	(1.471)	(849)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	4.092	3.079	2.237
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(621)	(429)	(140)
Πώληση περιουσιακών στοιχείων	2	-	21
Τόκοι εισπραχθέντες	1	1	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(619)	(428)	(119)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	(10)
Εισπράξεις από αναληφθέντα δάνεια	10.750	4.500	6.480
Μεταβολές κεφαλαίου μισθώσεων	(24)	(17)	-
Εξοφλήσεις δανείων	(11.736)	(5.488)	(3.974)
Μερίσματα πληρωθέντα από μείωση μετοχικού κεφαλαίου ή πληρωθέντα μερίσματα	(1.530)	(4.260)	(2.500)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(2.540)	(5.265)	(4)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου	933	(2.614)	2.115
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	2.025	4.640	2.525
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	2.959	2.025	4.640

Πηγή: Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

9.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2018-2020 όπως αυτές αποτυπώνονται στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM για τις χρήσεις 2019 και 2020, οι οποίες συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Σημειώνεται ότι οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM για τη χρήση 2020 έχουν εγκριθεί στην από 2.4.2021 και στην από 12.4.2021 Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας αντίστοιχα.

Σημειώνεται ότι τα ποσά της χρήσης 2018 είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019 και τα ποσά της χρήσης 2019 είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2020.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM για τις χρήσεις 2018 και 2019 περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας ESM Effervescent Sodas Management Ltd και της μοναδικής, για τις χρήσεις αυτές, θυγατρικής της, Three Cents Ltd.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM για τη χρήση 2020 περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας ESM Effervescent Sodas Management Ltd και των εταιρειών Three Cents Ltd και Three Cents A.E.

Σημειώνεται ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Three Cents Ltd συντάσσονται σε Λίρες Αγγλίας ενώ οι οικονομικές καταστάσεις της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM συντάσσονται σε Ευρώ. Στο πλαίσιο αυτό η ESM μετατρέπει τα οικονομικά μεγέθη της Three Cents Ltd από λίρες Αγγλίας σε Ευρώ βάσει της συναλλαγματικής ισοτιμίας €/£ κατά α) τη διάρκεια της κάθε χρήσης (μέσος όρος) και β) την ημερομηνία κλεισίματος κάθε χρήσης (spot rate).

Οι μεταβολές των κονδυλίων της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM για τις χρήσεις 2018-2020 αντικατοπτρίζουν τις μεταβολές των κονδυλίων των ανωτέρω ενοποιούμενων εταιρειών.

Τα βασικά ενοποιημένα μεγέθη της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM για τις χρήσεις 2018-2020 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
ESM EFFERVESCENT MANAGEMENT LTD

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	01.01.-	01.01.-	01.01.-
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Έσοδα	5.030	6.415	4.006
Κόστος πωλήσεων	(3.150)	(4.675)	(2.845)
Μικτό κέρδος	1.880	1.739	1.161
Άλλα έσοδα	85	-	
Έξοδα διανομής και πωλήσεων	(1.048)	(659)	(236)
Έξοδα διοίκησης	(623)	(482)	(233)
Λειτουργικά κέρδη	294	599	692
Έσοδα χρηματοδότησης	-	-	7
Έξοδα χρηματοδότησης	(4)	(62)	(4)
Κέρδος προ φόρων	290	537	695
Φόρος	(57)	(88)	(126)
Καθαρό κέρδος (ζημιά) για την περίοδο	233	449	569
Λοιπά συνολικά έσοδα	-	-	-
Συναλλαγματική διαφορά που δημιουργείται από τη μετάφραση και ενοποίηση των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών εξωτερικού	(25)	(15)	-
Συνολικά έσοδα για το έτος	208	434	569

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
ESM EFFERVESCENT MANAGEMENT LTD

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	93	81	50
Αποθέματα	44	103	-
Απαιτήσεις	567	481	263
Ταμειακά διαθέσιμα	656	650	461
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	1.267	1.234	724
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	1.360	1.315	773
Μετοχικό Κεφάλαιο	1	1	1
Εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές	0	-	0
Αποθεματικά	(35)	(10)	4
Συσσωρευμένα κέρδη	423	587	398
Μη ελέγχους συμμετοχές (Προνομιούχες μετοχές)	0	0	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	389	578	404
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	916	669	253
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	55	68	116
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	1.360	1.315	773

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εισφερόμενης Εταιρείας ESM ανέρχεται στο ποσό των €321.000 και διαιρείται σε 3.210.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,10 ανά μετοχή.

9.6 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Three Cents Ltd

Τα οικονομικά στοιχεία των χρήσεων 2018-2020 που περιλαμβάνονται στους ακόλουθους πίνακες έχουν αντληθεί από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Three Cents Ltd, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Σημειώνεται ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Three Cents Ltd για τη χρήση 2020 έχουν εγκριθεί στην από 6.4.2021 Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας.

Σημειώνεται ότι τα ποσά της χρήσης 2018 είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2019 και τα ποσά της χρήσης 2019 είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2020.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ THREE CENTS Ltd

<i>(ποσά σε χιλ. £)</i>	01.01- 31.12.2020	01.01- 31.12.2019	11.09.2017- 31.12.2018
Έσοδα	4.490	5.498	3.493
Κόστος πωλήσεων	(3.046)	(4.256)	(2.710)
Μικτό κέρδος	1.444	1.242	784
Άλλα έσοδα	53	-	-
Έξοδα διοίκησης	(1.266)	(962)	(236)
Λειτουργικά κέρδη	231	280	547
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(1)	-	-
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	-	-	-
Κέρδη προ φόρων	230	280	547
Φόρος εισοδήματος	(44)	(53)	(107)
Κέρδη μετά από φόρο εισοδήματος	186	227	441

Πηγή: Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Ο τρόπος λειτουργίας της Three Cents βασίζεται στη δημιουργία της συνταγής του κάθε προϊόντος και της προώθησής του (marketing) στον καταναλωτή. Η παραγωγή γίνεται σε ελληνική εταιρεία εμφιάλωσης, η οποία πληροί συγκεκριμένες αυστηρές προδιαγραφές ποιότητας και παράδοσης και η διανομή γίνεται από συγκεκριμένο διανομέα ανά χώρα.

Η Three Cents έχει την αποκλειστική ευθύνη της επιλογής των πρώτων υλών και των προμηθευτών για την προμήθεια αυτών. Στη συνέχεια, η εταιρεία εμφιάλωσης, με την οποία συνεργάζεται η Three Cents, προμηθεύεται τις πρώτες ύλες που έχει επιλέξει η εταιρεία από τους προμηθευτές που έχει εγκρίνει. Τέλος, η Three Cents Ltd αγοράζει από την εταιρεία εμφιάλωσης το τελικό προϊόν σε κιβώτια 24 γυάλινων φιαλών χωρητικότητας 200ml η κάθε μία.

Αφού αγοράσει τα προϊόντα από τον εμφιαλωτή, η Three Cents πωλεί το προϊόν στον διανομέα. Η στρατηγική ανάπτυξης της εταιρείας είναι να συμβληθεί με τους καταλληλότερους διανομείς σε όσες περισσότερες χώρες μπορεί, ώστε να αυξήσει τις πωλήσεις των προϊόντων της.

Η Three Cents άρχισε τη δραστηριότητά της στην Ελλάδα και μετέφερε την έδρα της στο Ηνωμένο Βασίλειο το 2017, με σκοπό να αναπτύξει τις πωλήσεις στο εξωτερικό. Τα προϊόντα της απευθύνονταν κυρίως στην αγορά του On Trade (Hotel-Restaurant-Catering “HORECA”). Η καλή ποιότητά τους σε συνδυασμό με την αναγνώριση των προϊόντων από επαγγελματίες του κλάδου είχε ως αποτέλεσμα τη σημαντική αύξηση των πωλήσεων σε αξία μεταξύ του 2019 και του 2018, της τάξης του 57,4%, οι οποίες αντιστοιχούν σε 457.852 κιβώτια των 24 φιαλών το 2019 έναντι 317.811 κιβωτίων το 2018, ήτοι αύξηση του όγκου πωλήσεων κατά 44,1%.

Η πανδημία του COVID-19 και η παύση λειτουργίας των bars, των καταστημάτων εστίασης και των ξενοδοχείων παγκοσμίως, είχε ως αποτέλεσμα να μειωθούν οι πωλήσεις της εταιρείας το 2020 σε αξία κατά 18,3% και σε όγκο κατά 19,2% συγκριτικά με το 2019.

Προκειμένου να ανταπεξέλθει στις συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες και για να μετριάσει τις επιπτώσεις από την αναστολή λειτουργίας του HORECA, επιτάχυνε την απόφασή της να επεκταθεί στην αγορά του Off Trade (Super markets, καταστήματα λιανικής κ.λ.π.). Ξεκινώντας από την Ελλάδα, η οποία επί του παρόντος είναι η μεγαλύτερη αγορά της, εφάρμοσε μία στρατηγικά σχεδιασμένη πολιτική προώθησης των προϊόντων της έτσι ώστε να γίνουν γνωστά και στο ευρύ κοινό. Σε συνεργασία με τον τοπικό διανομέα της, κατάφερε σε σύντομο χρονικό διάστημα να τοποθετήσει τα προϊόντα της σε όλες τις γνωστές αλυσίδες super market αλλά και σε μικρότερα καταστήματα λιανικής πώλησης (mini markets).

Αυτό είχε ως αποτέλεσμα να υποκατασταθεί ένα μεγάλο μέρος των πωλήσεων που δεν μπορούσαν πλέον να πραγματοποιηθούν λόγω της πανδημίας COVID 19 και της παγκοσμίως κλειστής εστίασης. Η παραπάνω στρατηγική εφαρμόστηκε από τον Οκτώβριο του 2020 στην Ελλάδα και εφαρμόζεται πλέον και σε άλλες χώρες.

Ταυτόχρονα, προχώρησε σε συνεργασία με την OPTIMAL SUPPLY CHAIN A.E., εταιρεία που δραστηριοποιείται στην εμφιάλωση ποτών και αναψυκτικών, με αποτέλεσμα τη βελτίωση του Μικτού Περιθωρίου Κέρδους από 37,8% σε 56,1%, γεγονός που περιόρισε την αρνητική επίδραση της μείωσης των πωλήσεων.

Όσον αφορά την αύξηση των εξόδων διοίκησης το 2020, αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στην επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της με α) τις προωθητικές ενέργειες για την τοποθέτηση των προϊόντων της στα ράφια των super markets, β) τη δημιουργία διαφημιστικού φιλμ και γ) τη διαφήμιση στην τηλεόραση και τα μέσα κοινωνικής δικτύωσης, συνολικού ποσού περίπου €686.000. Η εταιρεία αξιοποίησε τη δυνατότητα που της παρείχε το λογιστικό σύστημα του Ηνωμένου Βασιλείου και αναγνώρισε όλα τα προαναφερόμενα έξοδα στην οικονομική χρήση 2020, εν μέρει στα «Έξοδα Διοίκησης» και εν μέρει στο «Κόστος Πωλήσεων», και δεν έκανε εγγραφή στα άυλα πάγια με πολυετή απόσβεση.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ THREE CENTS Ltd

<i>(ποσά σε χιλ. £)</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Περιουσιακά Στοιχεία			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενώματα πάγια	12	10	-
	12	10	-
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	40	88	-
Εμπορικές απαιτήσεις	413	356	218
Άλλες απαιτήσεις	33	44	16
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	444	412	405
	930	900	639
Σύνολο ενεργητικού	942	911	639
Ίδια κεφάλαια & υποχρεώσεις			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	0	0	0
Αποθεματικά	123	298	317
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	123	298	317
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενοι φόροι	2	2	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	2	2	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές & άλλες υποχρεώσεις	641	448	143
Υποχρεώσεις από φόρους	44	51	107
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	6	9	0
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	126	102	72
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	817	610	322
Σύνολο υποχρεώσεων	819	612	322
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	942	911	639

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, το μετοχικό κεφάλαιο της Three Cents Ltd ανέρχεται σε 100 λίρες Αγγλίας και κατανέμεται σε 100 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία.

Η Three Cents όπως αναλύεται προηγούμενα:

- δεν έχει πάγια και ιδιόκτητες εγκαταστάσεις διότι παράγει τα προϊόντα της σε εταιρία εμφιάλωσης τρίτου παραγωγού,
- αγοράζει έτοιμο προϊόν το οποίο άμεσα μεταπωλεί στον διανομέα της κάθε χώρας, επομένως δεν διατηρεί αποθέματα έτοιμου προϊόντος,
- οι εμπορικές απαιτήσεις βασίζονται στην εμπορική συμφωνία με τον κάθε διανομέα,
- οι προμηθευτές αφορούν κατά κύριο λόγο τις υποχρεώσεις στον εμφιαλωτή

Οι «Εμπορικές απαιτήσεις» το 2018 και το 2019 παραμένουν στα επίπεδα του 6,5% ως ποσοστό επί των πωλήσεων, ενώ το 2020 αυξάνονται σε ποσοστό 9,2% λόγω των πωλήσεων του Δ' τριμήνου 2020 και της αλλαγής του μίγματος πωλήσεων στις αλυσίδες super market και τα καταστήματα ειδών διατροφής.

Οι «Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις» αυξάνονται από 5,3% το 2018 σε 10,5% το 2019 διότι η εταιρεία αναγνώρισε στα έξοδα του Δ' τριμήνου 2019 το κόστος που αφορούσε την επενδυτική συναλλαγή και την είσοδο νέου επενδυτή στο μετοχικό της σχήμα. Το 2020 η καταχώριση των προμηθειών εισόδου σε αλυσίδες super market και το κόστος διαφήμισης αύξησε το ποσοστό σε 14,3%.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ THREE CENTS Ltd ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020

<i>(ποσά σε χιλ. £)</i>	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Σύνολο Καθαρής Θέσης
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2019	0	317	317
Μερίσματα	-	(246)	(246)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-	227	227
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2019	0	298	298
Μερίσματα	-	(362)	(362)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	-	186	186
Υπόλοιπο κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020	-	123	123

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ THREE CENTS Ltd

<i>(ποσά σε χιλ. £)</i>	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>			
Κέρδη προ φόρων	230	280	547
πλέον/ μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	3	-	-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	1	-	-
πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες			
Μείωση/ (αύξηση) αποθεμάτων	48	(88)	-
Μείωση/ (αύξηση) απαιτήσεων	(46)	(166)	(234)
Μείωση/ (αύξηση) υποχρεώσεων	214	344	216
μείον:			-
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	(1)	-	-
Καταβεβλημένοι φόροι	(51)	(107)	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	398	263	529
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Αγορά παγίων	(4)	(10)	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(4)	(10)	-
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	0
Πληρωμή μερισμάτων	(362)	(246)	(124)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(362)	(246)	(124)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	32	7	405
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	412	405	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης της χρήσης	444	412	405

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Η εταιρεία διανέμει σχεδόν το σύνολο των κερδών κάθε χρήσης στη μητρική της Εισφερόμενη Εταιρεία ESM καθώς δεν χρειάζεται να διατηρεί αυξημένα ίδια κεφάλαια.

9.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Three Cents A.E.

Τα οικονομικά στοιχεία της περιόδου 10.10. -31.12.2020 που περιλαμβάνονται στους ακόλουθους πίνακες έχουν αντληθεί από τις οικονομικές καταστάσεις της Three Cents Ltd για την ως άνω οικονομική περίοδο, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (ΕΛΠ) ν. 4308/2014 και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Σημειώνεται ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Three Cents A.E. για τη χρήση 2020 τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας.

Η Three Cents A.E. είναι νεοϊδρυθείσα. Ιδρύθηκε τον Οκτώβριο 2020 με σκοπό να αναλάβει τις πωλήσεις στην Ελλάδα και σε τρίτες χώρες από την Three Cents Ltd (UK). Επομένως, τα οικονομικά μεγέθη της πρώτης οικονομικής χρήσης αφορούν την περίοδο από την ημερομηνία της συστάσεως της, ήτοι από τις 10.10.2020, μέχρι τις 31.12.2020.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ THREE CENTS A.E.

(ποσά σε χιλ. €)	10.10- 31.12.2020
Κύκλος εργασιών	-
Κόστος πωλήσεων	-
Μικτό κέρδος	-
Λοιπά συνήθη έσοδα	-
Έξοδα διάθεσης	4
Έξοδα διοίκησης	9
Άλλα έξοδα και ζημίες	0
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	0
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	-
Κέρδη προ φόρων	14
Φόρος εισοδήματος	-
Κέρδη μετά από φόρο εισοδήματος	14

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Η Three Cents A.E. δεν έχει πραγματοποιήσει πωλήσεις το 2020 καθώς η δραστηριοποίησή της ξεκίνησε από την 1^η Ιανουαρίου 2021.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ THREE CENTS A.E.

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	31.12.2020
Περιουσιακά Στοιχεία	
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	
Ενσώματα πάγια	-
Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	6
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων	6
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	
Εμπορικές απαιτήσεις	3
Λοιπές απαιτήσεις	2
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων	10
Σύνολο ενεργητικού	16
Ίδια κεφάλαια & υποχρεώσεις	
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής	
Καταβεβλημένο Μετοχικό κεφάλαιο	25
Αποθεματικά	0
Αποτελέσματα χρήσης	(14)
Σύνολο καθαρής θέσης	11
Δικαιώματα Μειοψηφίας	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	11
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Εμπορικές υποχρεώσεις	1
Λοιποί φόροι-τέλη	1
Οργανισμοί κοινωνικής ασφάλισης	1
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	1
Σύνολο βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων	4
Σύνολο υποχρεώσεων	4
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	16

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Τον Απρίλιο του 2021 η εταιρεία προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Συνεπώς, κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Σημειώματος, το μετοχικό κεφάλαιο της Three Cents A.E. ανέρχεται στο ποσό των €315.000 και διαιρείται σε 315.000 ονομαστικές, κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία.