

# ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΛΤΔ

---

## ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΣΕ ΕΚΤΑΚΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Καλούνται οι μέτοχοι της Εξέλιξη Επενδυτική Δημόσια Λτδ (η «Εταιρεία») σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την Τετάρτη, 15 Νοεμβρίου 2017 και ώρα 09:30 π.μ. στο εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας, Γλάδστωνος 31, 1095 Λευκωσία.

### ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΔΙΑΤΑΞΗ

Έγκριση ψηφίσματος για διαγραφή των συνήθων μετοχών της Εταιρείας από το Χρηματιστήριο:

### **ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ**

ΕΓΚΡΙΝΕΤΑΙ Η ΥΠΟΒΟΛΗ ΑΙΤΗΣΗΣ ΣΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΑΠΟ ΑΥΤΟ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΟΝΟΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4Γ) ΤΗΣ «ΟΔΗΓΙΑΣ ΧΑΚ 01 ΤΟΥ 2015 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (Κ.Δ.Π. 392/2015) ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΑΠΟ ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΤΟΠΙΝ ΑΙΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ».

Εσωκλείονται:

**1]** Δείγμα διορισμού πληρεξουσίου αντιπροσώπου | **2]** Πληροφορίες για τη Συνέλευση | **3]** Μνημόνιο για την ενημέρωση των μετόχων σχετικά με το προτεινόμενο ψήφισμα | **4]** Έκθεση Ανεξάρτητου Εμπειρογνώμονα σχετικά με το δίκαιο της προτεινόμενης αντιπαροχής αγοράς των μετοχών από τους μετόχους εκείνους που δεν θα ψηφίσουν υπέρ της έγκρισης του ψηφίσματος.

Τα πιο πάνω έγγραφα σχετικά με την οργάνωση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης θα είναι επίσης διαθέσιμα στο Εγγεγραμμένο Γραφείο της Εταιρείας, Γλάδστωνος 31, 1095 Λευκωσία.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Panlaw Secretarial Ltd, Γραμματέας

Λευκωσία, 17 Οκτωβρίου, 2017

*Κάθε μέτοχος που δικαιούται να παραστεί και να ψηφίσει στην πιο πάνω Συνέλευση, δικαιούται να διορίσει αντιπρόσωπό του για να ψηφίσει στη θέση του. Ο αντιπρόσωπος δεν είναι αναγκαίο να είναι μέτοχος της εταιρείας. Σχετικό έγγραφο πρέπει να κατατεθεί στα γραφεία της εταιρείας στην οδό Γλάδστωνος 31, Λευκωσία, τουλάχιστο 48 ώρες πριν από τον χρόνο που ορίστηκε για τη σύγκληση της Συνέλευσης. Η υπογραφή του διορίζοντος μετόχου θα πρέπει να είναι πιστοποιημένη από εγγεγραμμένο Πιστοποιώντα Υπάλληλο. Αν ο διορίζων μέτοχος είναι στο εξωτερικό η υπογραφή του θα πρέπει να πιστοποιηθεί από προξενείο της Κυπριακής Δημοκρατίας.*

# ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΛΤΔ

## Έγγραφο Διορισμού Πληρεξούσιου Αντιπροσώπου

Προς Εξέλιξη Επενδυτική Δημόσια Λτδ  
Γλάδστωνος 31, 1095 Λευκωσία, Κύπρος  
Τ.Θ. 24860, 1304 Λευκωσία, Κύπρος

Εγώ / Εμείς ..... από ..... μέλος / μέλη της

εταιρείας Εξέλιξη Επενδυτική Δημόσια Λτδ (η 'Εταιρεία'), διορίζω / ζουμε τον / την .....

..... κάτοχο Δελτίου Ταυτότητας/Διαβατηρίου με αριθμό .....

πληρεξούσιο αντιπρόσωπό μου/μας για να ψηφίσει στη θέση μου/μας στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που θα πραγματοποιηθεί στις 15 Νοεμβρίου, 2017 και ώρα 09:30 και σε οποιαδήποτε αναβολή της.

Ο αντιπρόσωπος μου έχει οδηγήσει να ψηφίσει ΥΠΕΡ ΤΟΥ ΨΗΦΙΣΜΑΤΟΣ – ΕΝΑΝΤΙΟΝ ΤΟΥ ΨΗΦΙΣΜΑΤΟΣ – ΚΑΤΑ ΒΟΥΛΗΣΗ (διαγράψτε ότι ΔΕΝ εφαρμόζεται), και

Σε περίπτωση που η ψήφος δεν είναι υπέρ του ψηφίσματος, να υπογράψει το Έντυπο 13 του Χ.Α.Κ και/ή οποιαδήποτε άλλα έγγραφα του ζητηθούν για αποδοχή των όρων εξαγοράς, για μεταβίβαση των μετοχών προς τον προτείνοντα μέτοχο. Νοείται ότι αν δεν υπογράψει την αποδοχή εξαγοράς θεωρείται ότι δεν αποδέχεται και/ή δεν έχει οδηγία για πώληση των μετοχών μου/μας.

Χώρος Πιστοποίησης Υπογραφής

.....  
(Υπογραφή και σφραγίδα αν προβλέπεται)

Υπογράφηκε σήμερα την ..... ημέρα μηνός .....2017

### **Σημείωση:**

Κάθε μέτοχος που δικαιούται να παραστεί και να ψηφίσει κατά την πιο πάνω Συνέλευση, δικαιούται να διορίσει αντιπρόσωπό του για να ψηφίσει στη θέση του. Ο αντιπρόσωπος δεν είναι αναγκαίο να είναι μέτοχος της εταιρείας. Σχετικό έγγραφο πρέπει να κατατεθεί στα γραφεία της εταιρείας στην οδό Γλάδστωνος 31, Λευκωσία, τουλάχιστο 48 ώρες πριν από τον χρόνο που ορίστηκε για τη σύγκληση της Συνέλευσης. Η υπογραφή του διορίζοντος μετόχου θα πρέπει να είναι πιστοποιημένη από εγγεγραμμένο Πιστοποιώοντα Υπάλληλο. Αν ο διορίζων μέτοχος είναι στο εξωτερικό η υπογραφή του θα πρέπει να πιστοποιηθεί από προξενείο της Κυπριακής Δημοκρατίας.

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΤΑΚΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΗΣ 15<sup>ΗΣ</sup> ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ 2017 ΤΗΣ ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΛΤΔ

Η Πρόσκληση για την Έκτακτη Γενική Συνέλευση, το Μνημόνιο για την ενημέρωση των μετόχων σχετικά με το προτεινόμενο ψήφισμα, η Έκθεση Ανεξάρτητου Εμπειρογνώμονα σχετικά με το δίκαιο της προτεινόμενης αντιπαροχής αγοράς των μετοχών των μετόχων που δεν θα ψηφίσουν υπέρ της έγκρισης του ψηφίσματος και οι Πληροφορίες για τη Συνέλευση, περιλαμβανομένου του Εγγράφου Διορισμού Πληρεξούσιου Αντιπροσώπου διατίθενται επίσης στο Εγγεγραμμένο Γραφείο της Εταιρείας, Γλάδστωνος 31, 1095 Λευκωσία.

### Πληρεξούσιο Έγγραφο

Κάθε μέτοχος που δικαιούται να παραστεί και να ψηφίσει στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση δικαιούται να διορίσει αντιπρόσωπο για να παραστεί και να ψηφίσει εκ μέρους του. Δεν είναι αναγκαίο ο αντιπρόσωπος αυτός να είναι μέτοχος της Εταιρείας.

Το έγγραφο διορισμού πληρεξουσίου αντιπροσώπου θα πρέπει να κατατεθεί στο Εγγεγραμμένο Γραφείο της Εταιρείας, Γλάδστωνος 31, 1095 Λευκωσία, τουλάχιστον 48 ώρες πριν από τον χρόνο που ορίστηκε να συγκληθεί η Έκτακτη Γενική Συνέλευση.

Σε περίπτωση νομικού προσώπου το Πληρεξούσιο Έγγραφο θα πρέπει να υπογράφεται από πρόσωπο ή πρόσωπα που είναι δεόντως εξουσιοδοτημένα για το σκοπό αυτό και να φέρει την επίσημη σφραγίδα του νομικού προσώπου. Το εξουσιοδοτημένο πρόσωπο θα δικαιούται να ασκεί τις ίδιες εξουσίες εκ μέρους του νομικού προσώπου που αντιπροσωπεύει στην εν λόγω Έκτακτη Γενική Συνέλευση.

Σε περίπτωση που μετοχές κατέχονται από κοινού από δύο ή περισσότερα πρόσωπα, Πληρεξούσιο Έγγραφο μπορεί να δώσει μόνο ο μέτοχος του οποίου το όνομα εμφανίζεται πρώτο στο Μητρώο Μελών της Εταιρείας.

**ΣΗΜΑΝΤΙΚΟ:** Η υπογραφή του διορίζοντος μετόχου στο Πληρεξούσιο Έγγραφο θα πρέπει να είναι πιστοποιημένη από εγγεγραμμένο Πιστοποιώοντα Υπάλληλο. Αν ο διορίζων μέτοχος είναι στο εξωτερικό η υπογραφή του θα πρέπει να πιστοποιηθεί από προξενείο της Κυπριακής Δημοκρατίας στη χώρα διαμονής.

Σε περίπτωση Νομικού Προσώπου θα πρέπει να επισυνάπτεται επί του Πληρεξουσίου Εγγράφου πρόσφατο, μέχρι ενός μηνός, αντίγραφο Πιστοποιητικού Διευθυντών στο οποίο να αναφέρεται το όνομα του υπογράφοντος το Πληρεξούσιο εκ μέρους του Νομικού Προσώπου, και του οποίου η υπογραφή θα πιστοποιείται. Η ισχύς του Πιστοποιητικού μπορεί να βεβαιωθεί από Δικηγόρο του οποίου η υπογραφή να είναι δεόντως πιστοποιημένη.

Η πιο πάνω διευθέτηση είναι απαραίτητη λόγω της φύσης του ψηφίσματος και της ειδικής περίπτωσης της διαδικασίας. Οι κάτοχοι του Πληρεξουσίου Εγγράφου, στην περίπτωση που δεν θα ψηφίσουν υπέρ του ψηφίσματος, είτε βάσει συγκεκριμένης οδηγίας του εξουσιοδοτούντος μετόχου

# ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΛΤΔ

---

είτε αν η εξουσιοδότηση είναι «κατά βούληση», **θα πρέπει να μπορούν να υπογράψουν την αποδοχή εξαγοράς των μετοχών που αντιπροσωπεύουν, καθώς και το σχετικό Έγγραφο Μεταβίβασης των μετοχών, και να παραλάβουν το αντίτιμο.**

Αντιπρόσωπος που ενεργεί για περισσότερους μετόχους μπορεί να ψηφίσει διαφορετικά για κάθε μέτοχο. Τονίζεται ότι στην περίπτωση που ο μέτοχος θέλει να καθορίσει την ψήφο του σε σχέση με το ψήφισμα και διορίζει ως αντιπρόσωπο τον Πρόεδρο της Συνέλευσης ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, θα πρέπει να συμπληρώσει δεόντως το πληρεξούσιο έγγραφο, υποδεικνύοντας ρητά τον τρόπο που θα ψηφίσει ο αντιπρόσωπός του αναφορικά με το ψήφισμα αυτό.

Δεν προβλέπεται η δυνατότητα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση με ηλεκτρονικά μέσα χωρίς τη φυσική παρουσία των μετόχων ή των αντιπροσώπων τους στον τόπο διεξαγωγής της, ούτε η δυνατότητα εξ αποστάσεως συμμετοχής των Μελών στη ψηφοφορία.

## **Ημερομηνία Καταγραφής Αρχείου**

Ως 'Ημερομηνία Καταγραφής Αρχείου' για τη συμμετοχή στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 15ης Νοεμβρίου 2017, ορίζεται η 13η Νοεμβρίου 2017.

Σε περίπτωση αναβολής της Γενικής Συνέλευσης, ως 'Ημερομηνία Καταγραφής' καθορίζεται αυτή που θα συμπίπτει δύο εργάσιμες ημέρες πριν την νέα ημερομηνία.

## **Δικαίωμα Συμμετοχής**

Μόνο Μέλη εγγεγραμμένα κατά την Ημερομηνία Καταγραφής στο Κεντρικό Αποθετήριο / Μητρώο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου θα δύνανται να ασκήσουν το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση, και οποιαδήποτε αλλαγή σε καταχώρηση στο σχετικό μητρώο μετά την Ημερομηνία Καταγραφής δε θα λογαριάζεται στον καθορισμό του δικαιώματος οποιουδήποτε προσώπου να παραστεί και να ψηφίσει στην εν λόγω Συνέλευση.

Κατά τη Γενική Συνέλευση, η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας δύναται να γίνει με επίδειξη του δελτίου ταυτότητας ή άλλου πιστοποιητικού αναγνώρισης ταυτότητας βάσει του οποίου είναι δυνατή η ταυτόχρονη ταυτοποίηση από την Εταιρεία με το Μητρώο Μετόχων κατά την Ημερομηνία Καταγραφής.

Στην εν λόγω Γενική Συνέλευση, το ψήφισμα που τίθεται σε ψηφοφορία θα αποφασιστεί με ονομαστική ψηφοφορία ώστε να καταγραφούν όσοι δεν θα ψηφίσουν υπέρ του ψηφίσματος και ως εκ τούτου να δικαιούνται να λάβουν, αν το θελήσουν, την προτεινόμενη αντιπαροχή.

Σημειώνεται ότι το προτεινόμενο ψήφισμα θα πρέπει να εγκριθεί με πλειοψηφία πέραν του 90% των ψήφων που αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση.

## **Δικαίωμα υποβολής ερωτήσεων και θεμάτων της Ημερησίας Διάταξης**

Οποιοδήποτε Μέλος, προσωπικά ή μέσω αντιπροσώπου, έχει το δικαίωμα να υποβάλει ερωτήσεις σχετικά με το θέμα της Γενικής Συνέλευσης κατά τη διάρκεια της συζήτησης από τη Γενική Συνέλευση

# ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΛΤΔ

---

του θέματος το οποίο αφορούν, και να λαμβάνει απαντήσεις στις ερωτήσεις αυτές. Η Εταιρεία μπορεί να παρέχει μια γενική απάντηση σε ερωτήσεις με το ίδιο περιεχόμενο.

## Προτεινόμενο Ψήφισμα

Με βάση την Ημερήσια Διάταξη της Συνέλευσης, οι μέτοχοι της Εταιρείας θα κληθούν να μελετήσουν και να εγκρίνουν το ακόλουθο Ειδικό Ψήφισμα:

**ΕΓΚΡΙΝΕΤΑΙ Η ΥΠΟΒΟΛΗ ΑΙΤΗΣΗΣ ΣΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΑΠΟ ΑΥΤΟ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΟΝΟΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4Γ) ΤΗΣ «ΟΔΗΓΙΑΣ ΧΑΚ 01 ΤΟΥ 2015 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (Κ.Δ.Π. 392/2015) ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΑΠΟ ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΤΟΠΙΝ ΑΙΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ».**

## Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας απαρτίζεται από τους Νικόλαο Σ. Παπαγεωργίου (Πρόεδρο), Νικόλαο Γ. Παπαγεωργίου (Μέλος), Στέλιο Παναγίδη (Μέλος) και Παγκράτη Λιβέρα (Μέλος).

## Μετοχικό Κεφάλαιο

Κατά την ημέρα της ειδοποίησης για την πιο πάνω Έκτακτη Γενική Συνέλευση, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €3.400.000 διαιρεμένο σε 7.771.666 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία, και 26.228.334 μετοχές Τάξης «Β», ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.

**PANLAW SECRETARIAL LTD  
ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ**

## **ΜΝΗΜΟΝΙΟ**

**ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ: 17 ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ 2017**

**Σύμφωνα με τις Πρόνοιες του Άρθρου 5 της «Οδηγίας ΧΑΚ 01 του 2015 της Επιτροπής  
Κεφαλαιαγοράς (Κ.Δ.Π. 392/2015)»**

ΜΝΗΜΟΝΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 'ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ' ΓΙΑ ΤΗΝ ΥΠΟΒΟΛΗ ΨΗΦΙΣΜΑΤΟΣ ΠΡΟΣ ΕΓΚΡΙΣΗ ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΑΠΟ ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΟΝΟΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4Γ) ΤΗΣ «ΟΔΗΓΙΑΣ ΧΑΚ 01 ΤΟΥ 2015 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (Κ.Δ.Π. 392/2015) ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΑΠΟ ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΤΟΠΙΝ ΑΙΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ» ΓΙΑ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΝΟΨΕΙ ΤΟΥ ΑΚΟΛΟΥΘΟΥ ΕΙΔΙΚΟΥ ΨΗΦΙΣΜΑΤΟΣ ΤΟ ΟΠΟΙΟ ΘΑ ΤΕΘΕΙ ΠΡΟΣ ΕΓΚΡΙΣΗ ΣΤΗΝ ΕΚΤΑΚΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑΣ 15 ΝΟΕΜΒΡΙΟΥ 2017:

### **ΕΙΔΙΚΟ ΨΗΦΙΣΜΑ**

ΕΓΚΡΙΝΕΤΑΙ Η ΥΠΟΒΟΛΗ ΑΙΤΗΣΗΣ ΣΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΑΠΟ ΑΥΤΟ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΣΥΝΗΘΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΟΝΟΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4Γ) ΤΗΣ «ΟΔΗΓΙΑΣ ΧΑΚ 01 ΤΟΥ 2015 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (Κ.Δ.Π. 392/2015) ΓΙΑ ΤΗ ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΑΠΟ ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΚΑΤΟΠΙΝ ΑΙΤΗΣΗΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ».

## Πίνακας Περιεχομένων

A. ΕΙΣΑΓΩΓΗ – ΛΟΓΟΣ ΑΠΟΣΤΟΛΗΣ ΤΟΥ ΜΗΜΟΝΙΟΥ .....	3
B. ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΙΣ ΟΠΟΙΕΣ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ Η ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΗ ΑΙΤΗΣΗ ΓΙΑ ΔΙΑΓΡΑΦΗ .....	4
Εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου:.....	5
Γ. ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΛΟΓΟΙ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΠΡΟΤΕΙΝΕΤΑΙ Η ΥΠΟΒΟΛΗ ΤΗΣ ΑΙΤΗΣΗΣ ΓΙΑ ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΠΟ ΤΟ Χ.Α.Κ. ....	6
Ιστορικό.....	6
Λόγοι για τους οποίους προτείνεται η διαγραφή .....	7
Δ. ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΠΡΟΚΥΠΤΟΥΝ ΛΟΓΩ ΤΗΣ ΔΙΑΓΡΑΦΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΠΟ ΤΟ Χ.Α.Κ. ....	9
Πλεονεκτήματα.....	9
Κίνδυνοι .....	9
E. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	10
ΣΤ. ΠΡΟΘΕΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΔΙΑΓΡΑΦΗ .....	10
Z. ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΤΟΥ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ .....	10
Εκκαθάριση.....	10
H. ΕΚΟΥΣΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ .....	11
Περιπτώσεις Εκκαθάρισης Εταιρείας .....	11
Διαδικασία Εκούσιας Εκκαθάρισης από τους Μετόχους.....	11
Οι εξουσίες του Εκκαθαριστή.....	11
Ολοκλήρωση διάλυσης εταιρείας .....	12
Θ. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΔΙΑΓΡΑΦΗ.....	13
I. ΔΗΛΩΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....	13
ΙΑ. ΠΡΟΤΑΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΔΕΝ ΘΑ ΨΗΦΙΣΟΥΝ ΥΠΕΡ ΤΟΥ ΨΗΦΙΣΜΑΤΟΣ	13

## A. ΕΙΣΑΓΩΓΗ – ΛΟΓΟΣ ΑΠΟΣΤΟΛΗΣ ΤΟΥ ΜΗΜΟΝΙΟΥ

Το παρόν έγγραφο είναι σημαντικό και απαιτεί την άμεση προσοχή σας. Αν χρειάζεστε οποιοσδήποτε επεξηγήσεις ή/και διευκρινίσεις επί του παρόντος Μνημονίου μπορείτε να συμβουλευτείτε ΕΠΕΥ και ΚΕΠΕΥ ή Συμβούλους Επενδύσεων.

Το παρόν Μνημόνιο καταρτίστηκε με βάση τις διατάξεις της «Οδηγίας ΧΑΚ 01 του 2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Κ.Δ.Π. 392/2015) για τη διαγραφή κινητών αξιών από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου κατόπιν αίτησης της εκδότριας εταιρείας» και εξ' ορισμού ΔΕΝ συνιστά Ενημερωτικό Δελτίο όπως προβλέπεται από τις διατάξεις της σχετικής Νομοθεσίας.

Το Μνημόνιο αυτό αποστέλλεται προς όλους τους μετόχους της Εταιρείας για να τους εξηγηθούν αναλυτικά οι λόγοι για τους οποίους καλούνται να εγκρίνουν το ανωτέρω προτεινόμενο Ψήφισμα, τα πλεονεκτήματα και τους κινδύνους που θα προκύψουν ως αποτέλεσμα της έγκρισης του Ψηφίσματος, τους σκοπούς και τις προθέσεις της Εταιρείας μετά την επικείμενη διαγραφή των εισηγμένων συνήθων μετοχών της, και ποια είναι η επιλογή των μετόχων οι οποίοι θα επιλέξουν να μην ψηφίσουν υπέρ του προτεινόμενου Ψηφίσματος.

Στόχος του παρόντος Μνημονίου είναι να προσφέρει τις αναγκαίες πληροφορίες ούτως ώστε οι κάτοχοι των μετοχών να είναι σε θέση να λάβουν ενημερωμένη απόφαση σε σχέση με το προτεινόμενο Ψήφισμα.

**Το προτεινόμενο ψήφισμα θα πρέπει να εγκριθεί με τη θετική ψήφο ποσοστού πέραν του 90% των ψήφων των παρευρισκομένων μετόχων που δικαιούνται να παρευρίσκονται και να ψηφίσουν, προσωπικά ή μέσω αντιπροσώπου, στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση.**

Η ειδοποίηση για την Έκτακτη Γενική Συνέλευση, την οποία συνοδεύει το παρόν Μνημόνιο δίδεται κατάλληλα και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 135 του Περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 και των προνοιών της πιο πάνω Οδηγίας.

Οι μετοχές είναι ονομαστικές μετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας οι οποίες έχουν εκδοθεί με βάση τον Περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113 και το Καταστατικό της Εταιρείας και είναι στο σύνολο τους εγγεγραμμένες και εισηγμένες για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Ο Κωδικός ISIN είναι CY0005160219.

**Η ημερομηνία του παρόντος Μνημονίου είναι η 17 Οκτωβρίου 2017**



## **Β. ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΙΣ ΟΠΟΙΕΣ ΑΝΑΦΕΡΕΤΑΙ Η ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΗ ΑΙΤΗΣΗ ΓΙΑ ΔΙΑΓΡΑΦΗ**

Η προτιθέμενη αίτηση αφορά τη διαγραφή του συνόλου των 7.771.666 συνήθων μετοχών της Εταιρείας ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία, οι οποίες διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Όλες οι μετοχές ανήκουν σε μια τάξη και έχουν τα ίδια δικαιώματα.

**Συνοπτικός Πίνακας Πληροφοριών σχετικά με τις αξίες που θα διαγραφούν από το Χ.Α.Κ.**

	<b>ΣΥΝΗΘΕΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΡΟΣ ΔΙΑΓΡΑΦΗ</b>
Κατηγορία Αξιών	Συνήθειες μετοχές
Νομοθεσία με βάση την οποία εκδόθηκαν	Περί Εταιρειών Νόμος της Κυπριακής Δημοκρατίας
Είδος κινητών αξιών	Ονομαστικές και άυλες
Τήρηση μητρώου	Κεντρικό Αποθετήριο/Μητρώο ΧΑΚ
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€0,10 (δέκα σεντ του Ευρώ)
Αριθμός Εκδομένων, Εισηγμένων Μετοχών	7.771.666 συνήθειες μετοχές
ISIN	CY0100710710
Δικαίωμα Μερισίματος	Ναι
Δικαίωμα ψήφου	Ναι - μία ψήφος ανά μετοχή
Δικαίωμα προτίμησης στην έκδοση αξιών της ίδιας κατηγορίας	Ναι
Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη	Ναι
Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης	Ναι
Περιορισμοί στην Ελεύθερη Μεταβίβαση	Όχι
Ρήτρες Εξαγοράς	Όχι
Ρήτρες Μετατροπής	Όχι

Εκτός από τις συνήθειες μετοχές, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο της αίτησης για διαγραφή από το Χρηματιστήριο και τα χαρακτηριστικά των οποίων αναφέρονται πιο πάνω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας περιλαμβάνει επίσης 26.228.334 μετοχές Τάξης «Β», οι οποίες δεν είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο.

Είναι ιδιαίτερα σημαντικό να σημειωθεί ότι οι πιο πάνω μετοχές Τάξης «Β» έχουν δικαίωμα τόσο στα κέρδη του εκδότη, όσο και σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης.

Τα χαρακτηριστικά των μετοχών Τάξης «Β» της Εταιρείας συνοψίζονται πιο κάτω:

- Τύπος Αξιών: Μετοχές Τάξης «Β»
- Εκδόθηκαν με βάση τον Περί Εταιρειών Νόμο της Κυπριακής Δημοκρατίας
- Ονομαστική Αξία: €0,10 (δέκα σεντ του Ευρώ) ανά μετοχή
- Αριθμός Εκδομένων Μετοχών Τάξης «Β»: 26.228.334

- Κάτοχος Συνόλου Μετοχών Τάξης «B»: ΤΡΟΠΑΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.Β.Ε. (πρώην ΣΑΝΥΟ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, ή «ΣΑΝΥΟ ΕΛΛΑΣ»)
- Φέρουν δικαίωμα σε μέρισμα, δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του εκδότη και δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης.

Οι 26.228.334 μετοχές Τάξης «B», που αποτελούν μέρος του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της «Εξέλιξη» δεν είναι εισηγμένες και δεν αποτελούν αντικείμενο της προτεινόμενης διαγραφής τίτλων από το Χρηματιστήριο.

### **Εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου:**

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Μνημονίου, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €3.400.000 διαιρεμένο σε 7.771.666 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία, και 26.228.334 μετοχές Τάξης «B», ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.

Όλες οι συνήθεις μετοχές οι οποίες εκδόθηκαν και κατανεμήθηκαν όπως περιγράφεται πιο πάνω, εγγράφηκαν και εισήχθηκαν για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου με βάση τις πρόνοιες της Νομοθεσίας.

Η διαγραφή μετοχών από το Χ.Α.Κ. που προτείνεται, αφορά τις 7.771.666 συνήθεις μετοχές της Εταιρείας που είναι εγγεγραμμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, και εισηγμένες σε αυτό για διαπραγμάτευση.

Η προτεινόμενη διαγραφή μετοχών δεν αφορά τις 26.228.334 μετοχές Τάξης «B» της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί αλλά δεν είναι εισηγμένες για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο, το σύνολο των οποίων κατέχει η ΤΡΟΠΑΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.Β.Ε. (πρώην ΣΑΝΥΟ ΕΛΛΑΣ).

## Γ. ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΛΟΓΟΙ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΟΠΟΙΟΥΣ ΠΡΟΤΕΙΝΕΤΑΙ Η ΥΠΟΒΟΛΗ ΤΗΣ ΑΙΤΗΣΗΣ ΓΙΑ ΔΙΑΓΡΑΦΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΠΟ ΤΟ Χ.Α.Κ.

### Ιστορικό

Η Εξέλιξη Επενδυτική Δημόσια Λτδ συστάθηκε στην Κύπρο ως ιδιωτική εταιρεία στις 6 Δεκεμβρίου 1999 με αριθμό εγγραφής 107006 και μετατράπηκε σε δημόσια με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της στις 15 Δεκεμβρίου 1999, με σκοπό την εισαγωγή των τίτλων της στο ΧΑΚ.

Την 1η Μαρτίου 2000 η Εταιρεία έλαβε άδεια δημοσίευσης Ενημερωτικού Δελτίου για εισαγωγή των τίτλων της στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Οι τίτλοι της Εταιρείας εισήχθησαν στο ΧΑΚ στον κλάδο των Εγκεκριμένων Επενδυτικών Οργανισμών στις 15 Μαρτίου 2000.

Μετά από την υποβολή και επιτυχή ολοκλήρωση πρότασης εξαγοράς προς τους μετόχους της εταιρείας Νεφέλη Επενδυτική Εταιρεία Λτδ, που διατυπώθηκε μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας στις 23 Μαΐου 2002, η Εταιρεία απέκτησε ποσοστό 92,12% του μετοχικού κεφαλαίου της Νεφέλη.

Στις 20 Ιουλίου 2006 η Εταιρεία συμφώνησε με τη ΣΑΝΥΟ ΕΛΛΑΣ τη συμμετοχή της τελευταίας στο μετοχικό της κεφάλαιο μέσω αύξησης των υφιστάμενων συνήθων μετοχών της καθώς και της απόκτησης του συνόλου των μετοχών Τάξης Β που θα δημιουργούνται και θα αποκτούντο αποκλειστικά από τη ΣΑΝΥΟ ΕΛΛΑΣ. Για την εν λόγω συμμετοχή της η ΣΑΝΥΟ ΕΛΛΑΣ θα κατέβαλλε συνολικό αντίτιμο £2.600.000.

Στις 15 Νοεμβρίου 2006, το Χρηματιστήριο με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς παρέιχε την έγκρισή του για δημοσίευση του Πληροφοριακού Μνημονίου με το οποίο η Εταιρεία είχε αιτηθεί επέκταση των δραστηριοτήτων της και απαλλαγή της από τους επενδυτικούς περιορισμούς. Η επέκταση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας εγκρίθηκε από Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της στις 6 Δεκεμβρίου 2006.

Μέσα στα πλαίσια της υλοποίησης της συμφωνίας με τη ΣΑΝΥΟ ΕΛΛΑΣ ημερομηνίας 20 Ιουλίου 2006, και της συμπλήρωσής της στις 1 Νοεμβρίου 2006, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας στις 6 Δεκεμβρίου 2006, η Εταιρεία ενέκρινε την αύξηση του εκδομένου μετοχικού της κεφαλαίου με την έκδοση 5.440.166 συνήθων μετοχών ονομαστικής αξίας £0,17 και 5.172.079 μετοχών Τάξης Β ονομαστικής αξίας £0,17 η κάθε μία στην τιμή των £0,245 και παραχώρηση όλων των πιο πάνω μετοχών στη ΣΑΝΥΟ Ελλάς Συμμετοχική Α.Ε.Β.Ε. Ως αποτέλεσμα της πιο πάνω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, η ΣΑΝΥΟ ΕΛΛΑΣ κατέστη ο μεγαλύτερος μέτοχος της Εταιρείας, κατέχοντας συνολική συμμετοχή 70% επί των συνήθων μετοχών της Εταιρείας και το σύνολο των εκδομένων μετοχών Τάξης «Β».

Κατά το 2007, κύρια δραστηριότητα της μητρικής εταιρείας κατέστη η συμμετοχή σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον ναυτιλιακό τομέα, αφού η Εταιρεία προχώρησε στη σύσταση ή στην

απόκτηση ποσοστού συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο μίας σειράς εταιρειών, με άμεση ή έμμεση δραστηριότητα στον τομέα της ναυτιλίας.

Οι κύριες δραστηριότητες των εξαρτημένων και συνδεδεμένων εταιρειών του συγκροτήματος της Εξέλιξη που συστάθηκαν ή αποκτήθηκαν, περιγράφεται στον Πίνακα που ακολουθεί:

#### **Εξαρτημένες εταιρείες**

Shelton Shipping & Trading Corporation	- Επενδύσεις στο ναυτιλιακό τομέα.
Neda International S.A.	- Αγορά, πώληση, διαχείριση και εκμετάλλευση πλοίων.
Gortynia Shipping S.A.	- Αγορά, πώληση, διαχείριση και εκμετάλλευση πλοίων.
Exelixa Shipping Management Ltd	- Αγορά, πώληση, διαχείριση και εκμετάλλευση πλοίων.
Νεφέλη Επενδυτική Εταιρεία Λτδ	- Επενδύσεις σε μετοχές και παντός είδους παράγωγα χρηματοοικονομικών προϊόντων.

#### **Συνδεδεμένες εταιρείες**

Romylia Shipping Company Ltd	- Αγορά, πώληση, διαχείριση και εκμετάλλευση εμπορικών πλοίων.
Romylia Ene	- Αγορά, πώληση, διαχείριση και εκμετάλλευση εμπορικών πλοίων.

Κατά τα έτη 2014 και 2015 η Εταιρεία προχώρησε σε διάθεση του συνόλου των συμμετοχών που κατείχε σε εταιρείες που δραστηριοποιούνταν άμεσα ή έμμεσα στον τομέα της ναυτιλίας. Έκτοτε, η Εταιρεία κατέστη χωρίς ουσιαστικό αντικείμενο δραστηριότητας.

#### **Λόγοι για τους οποίους προτείνεται η διαγραφή**

Η πώληση του πλοίου "Stavros P", το οποίο ανήκε σε θυγατρική εταιρεία, το πρώτο 6-μηνο του 2015, και η διάθεση της συμμετοχής που το Συγκρότημα της 'Εξέλιξη' κατείχε στη συνδεδεμένη

εταιρεία Romylia Shipping Company Ltd, σήμαναν το τέλος της εμπλοκής της Εταιρείας στον τομέα των ναυτιλιακών συμμετοχών. Έκτοτε, η Εταιρεία υφίσταται χωρίς ουσιαστικό αντικείμενο δραστηριότητας.

Η Εταιρεία δήλωσε και στο παρελθόν, μέσα από τις ανακοινώσεις της στο Χρηματιστήριο, ότι δεν επιθυμεί τη συνέχιση της εμπλοκής της στο ναυτιλιακό τομέα, ο οποίος κατά τα τελευταία χρόνια δεν απέδωσε στο Συγκρότημα τα αναμενόμενα.

Κατά τα τελευταία αρκετά χρόνια, δεν υπήρξε για την Εταιρεία η δυνατότητα άντλησης κεφαλαίων. Στο προσεχές μέλλον, δεν προβλέπεται να υπάρξει θεαματική αλλαγή στις συνθήκες αυτές, και εκτιμάται ότι η Εταιρεία δεν θα μπορεί να αξιοποιήσει με οποιονδήποτε τρόπο το γεγονός ότι οι τίτλοι της είναι εισηγμένοι σε οργανωμένη αγορά, αφού η συνεχιζόμενη έλλειψη ρευστότητας δεν της επιτρέπει την άντληση κεφαλαίων από την ευρύτερη αγορά.

Επιπρόσθετα, οι συναλλαγές επί των μετοχικών τίτλων της Εταιρείας είναι εξαιρετικά περιορισμένες, τόσο σε αριθμό όσο και σε όγκο, με αποτέλεσμα να μην προκύπτει κανένα πλεονέκτημα για την Εταιρεία να παραμένει εισηγμένη στο Χρηματιστήριο. Η διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο επιφέρει σε αυτή οικονομικό κόστος, χωρίς πραγματικό όφελος, ενώ ο περιορισμένος όγκος συναλλαγών εκθέτει την τιμή της μετοχής της Εταιρείας στον κίνδυνο πιθανών απότομων διακυμάνσεων με ιδιαίτερα μικρούς όγκους.

Λόγω των πιο πάνω, η Εταιρεία θεωρεί ότι δεν ενδείκνυται να διατηρεί τις μετοχές της εγγεγραμμένες στο Χ.Α.Κ.

Εφόσον η διαγραφή των τίτλων της 'Εξέλιξη' από το Χρηματιστήριο καταστεί επιτυχής, η Εταιρεία θα προχωρήσει με εκούσια εκκαθάριση και θα κατανέμει το πλεόνασμα των περιουσιακών της στοιχείων σε όσους μετόχους κατέχουν τίτλους που φέρουν δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης

Η προτεινόμενη ημερομηνία διαγραφής είναι η 4η Δεκεμβρίου 2017 υπό την αίρεση της έγκρισης της διαγραφής από το Συμβούλιο του Χ.Α.Κ.

## **Δ. ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΠΡΟΚΥΠΤΟΥΝ ΛΟΓΩ ΤΗΣ ΔΙΑΓΡΑΦΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΑΠΟ ΤΟ Χ.Α.Κ.**

Η διαγραφή των συνήθων μετοχών της Εταιρείας από το Χρηματιστήριο, εφόσον αυτή εγκριθεί στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα συγκληθεί σχετικά, συνεπάγεται πλεονεκτήματα και κινδύνους, τα οποία παρουσιάζονται πιο κάτω:

### **Πλεονεκτήματα**

Η διαγραφή των συνήθων μετοχών από το Χρηματιστήριο, και η αναμενόμενη εκούσια εκκαθάριση της Εταιρείας που θα ακολουθήσει, θα δώσει στους μετόχους της Εταιρείας την ευκαιρία να ρευστοποιήσουν την επένδυσή τους.

Στην περίπτωση που οι πιο πάνω ενέργειες δεν λάβουν χώρα, οι επενδυτές θα εξακολουθήσουν να παραμένουν μέτοχοι σε μία εταιρεία χωρίς ουσιαστικό αντικείμενο δραστηριότητας, και εγκλωβισμένοι σε τίτλους με ιδιαίτερα χαμηλή εμπορευσιμότητα.

Επιπρόσθετα, όσο η Εταιρεία παραμένει εισηγμένη στο Χρηματιστήριο, τόσο τα περιουσιακά της στοιχεία καταναλώνονται κάθε χρόνο σε έξοδα που είναι άμεσα ή έμμεσα συνδεδεμένα με το Χρηματιστήριο και άλλες υποχρεώσεις της Εταιρείας, όπως λογιστικά και νομικά έξοδα, έξοδα εταιρικής διακυβέρνησης, κλπ.

### **Κίνδυνοι**

Υπό τις τρέχουσες περιστάσεις δεν προβλέπονται οποιοδήποτε κίνδυνοι για τους μετόχους της Εταιρείας, οι οποίοι κίνδυνοι να μην υφίστανται ούτως ή άλλως. Σε κάθε περίπτωση, οι μέτοχοι της Εταιρείας θα λάβουν το πλεόνασμα των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας που τους αναλογεί, ως αποτέλεσμα της εκούσιας εκκαθάρισης που θα λάβει χώρα.

## **E. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Η πώληση του πλοίου “Stavros P”, το οποίο ανήκε σε θυγατρική εταιρεία, το πρώτο 6-μηνο του 2015, και η διάθεση της συμμετοχής που το Συγκρότημα της ‘Εξέλιξη’ κατείχε στη συνδεδεμένη εταιρεία Romylia Shipping Company Ltd, σήμαναν το τέλος της εμπλοκής της Εταιρείας στον τομέα των ναυτιλιακών συμμετοχών. Έκτοτε, η Εταιρεία υφίσταται χωρίς ουσιαστικό αντικείμενο δραστηριότητας.

Η μοναδική δραστηριότητα της Εταιρείας μετά την πώληση των πιο πάνω περιουσιακών στοιχείων υπήρξε η διαχείριση των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων.

## **ΣΤ. ΠΡΟΘΕΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΔΙΑΓΡΑΦΗ**

Πρόθεση της Εταιρείας μετά τη διαγραφή των συνήθων μετοχών της από το Χρηματιστήριο, εφόσον αυτή εγκριθεί στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα συγκληθεί σχετικά, είναι να προχωρήσει σε εκούσια εκκαθάριση και να κατανέμει το πλεόνασμα των περιουσιακών της στοιχείων σε όσους μετόχους κατέχουν τίτλους που φέρουν δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης.

Με τη διαγραφή των τίτλων της από το Χ.Α.Κ., η Εταιρεία θα είναι σε θέση να έχει την αναγκαία πληροφόρηση σε σχέση με τους μετόχους της και να μπορεί να συνεχίσει να βρίσκεται σε συνεχή επικοινωνία μαζί τους, μέχρι την τελική, επιτυχή έκβαση της εκούσιας εκκαθάρισής της.

## **Z. ΣΧΕΤΙΚΑ ΑΡΘΡΑ ΤΟΥ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

### **Εκκαθάριση**

Άρθρο 144. Σε περίπτωση που η εταιρεία τεθεί σε εκκαθάριση, ο εκκαθαριστής θα μπορεί, με την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος της εταιρείας και οποιαδήποτε άλλη έγκριση που απαιτείται από το Νόμο, να διανέμει στα μέλη σε χρήμα ή σε είδος ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού της εταιρείας (είτε τούτο θα αποτελείται από περιουσία του ίδιου είδους είτε όχι) και θα μπορεί, για το σκοπό αυτό, να προσδίδει τέτοια αξία, όση ο ίδιος κρίνει δίκαιη πάνω στην περιουσία που πρόκειται να διανεμηθεί με τον πιο πάνω τρόπο, και θα μπορεί να ρυθμίζει τον τρόπο με τον οποίο η διανομή αυτή θα διενεργείται ανάμεσα στα μέλη ή τις διαφορετικές τάξεις των μελών. Ο εκκαθαριστής θα μπορεί, με παρόμοια έγκριση, να μεταβιβάζει ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού σε επιτρόπους, με τέτοια καταπιστεύματα, προς όφελος των συνδρομητών (contributories), που ο εκκαθαριστής, με παρόμοια έγκριση, θα κρίνει σωστό, αλλά με τρόπο που κανένα μέλος δεν θα εξαναγκάζεται να παίρνει μετοχές ή άλλα χρεόγραφα πάνω στα οποία υπάρχει οποιαδήποτε υποχρέωση.

## Η. ΕΚΟΥΣΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

### Περιπτώσεις Εκκαθάρισης Εταιρείας

Ο κύκλος ζωής μιας εταιρείας μπορεί να ολοκληρωθεί είτε μετά από αναγκαστική εκκαθάριση από το Δικαστήριο είτε σε περίπτωση εκούσιας εκκαθάρισης από τους μετόχους ή πιστωτές της εταιρείας.

Εάν οι σύμβουλοι μιας εταιρείας θεωρούν ότι υπάρχει ανάγκη για διάλυση της εταιρείας, όπως για παράδειγμα στις περιπτώσεις όπου η εταιρεία εξαιτίας των υποχρεώσεων της δεν είναι σε θέση να συνεχίσει τη διεξαγωγή των εργασιών της, ή όπου κρίνουν ότι η συνέχιση της εταιρείας είναι άνευ αντικειμένου, τότε δύνανται να προχωρήσουν σε εκούσια εκκαθάριση.

Εφόσον οι σύμβουλοι αποφανθούν ότι η εταιρεία μπορεί να εξοφλήσει όλα της τα χρέη εντός 12 (δώδεκα) μηνών από την ημερομηνία που εγκρίθηκε το σχετικό ψήφισμα, τότε η εκκαθάριση θα γίνει από τους μετόχους της.

Στην αντίθετη περίπτωση, όπου οι σύμβουλοι θεωρούν ότι δεν μπορεί να γίνει η αποπληρωμή των χρεών της, τότε η εκκαθάριση γίνεται από τους πιστωτές της.

Στην περίπτωση της 'Εξέλιξη', πρόθεση των συμβούλων της Εταιρείας είναι να προχωρήσουν με εκούσια εκκαθάριση από τους μετόχους της.

### Διαδικασία Εκούσιας Εκκαθάρισης από τους Μετόχους

Στην περίπτωση όπου η εταιρεία θα προχωρήσει σε εκούσια εκκαθάριση από τους μετόχους, σε πρώτο στάδιο καταχωρείται θέσμια δήλωση ή δήλωση φερεγγυότητας, με την οποία οι σύμβουλοι εκφράζουν τη βεβαιότητά τους ότι η εταιρεία είναι σε θέση να αποπληρώσει τα χρέη της σε διάστημα 12 μηνών.

Η δήλωση αυτή πρέπει να καταχωρηθεί πριν εγκριθεί το ψήφισμα για διάλυση της εταιρείας και πρέπει οι σύμβουλοι να προβούν σε τέτοια δήλωση εφόσον είναι σίγουροι ότι η εταιρεία είναι σε θέση να αποπληρώσει τα χρέη της.

Εφόσον έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία αυτή, θα ακολουθήσει σύγκληση γενικής συνέλευσης της εταιρείας, στην οποία θα εγκριθεί ψήφισμα για διάλυση της εταιρείας καθώς και για διορισμό Εκκαθαριστή.

### Οι εξουσίες του Εκκαθαριστή

Αμέσως μετά την έγκριση του ψηφίσματος για εκούσια διάλυση της εταιρείας, η εξουσία περνά στον Εκκαθαριστή. Ο Εκκαθαριστής θα συγκαλέσει τελική γενική συνέλευση των μετόχων όταν έχουν ικανοποιηθεί όλες οι υποχρεώσεις της εταιρείας. Στην τελική γενική συνέλευση, ο



Εκκαθαριστής θα καταρτίσει λογαριασμό, ο οποίος θα παρουσιάζει τον τρόπο με τον οποίο έχει διανεμηθεί η περιουσία της εταιρείας.

### **Ολοκλήρωση διάλυσης εταιρείας**

Η εταιρεία θεωρείται ότι έχει εκκαθαριστεί εφόσον ο εκκαθαριστής έχει καταχωρήσει στον Έφορο Εταιρειών σχετική δήλωση ότι έλαβε χώρα η τελική γενική συνέλευση των μετόχων και έχει υποβάλει τον τελικό λογαριασμό.

Ακολούθως, μέσα σε διάστημα 3 (τριών) μηνών, ο Έφορος Εταιρειών θα προχωρήσει σε καταχώρηση του λογαριασμού και των αποφάσεων της τελικής γενικής συνέλευσης, και τότε η εταιρεία θα θεωρείται ότι έχει διαλυθεί.

## **Θ. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΣΤΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΔΙΑΓΡΑΦΗ**

Η Εταιρεία δεν προτίθεται να προχωρήσει σε οποιαδήποτε αλλαγές στο Διοικητικό της Συμβούλιο σαν αποτέλεσμα της διαγραφής των μετοχών της από το Χ.Α.Κ..

### **I. ΔΗΛΩΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ομόφωνα δηλώνουν ότι, κατά την άποψή τους, η διαγραφή των συνήθων μετοχών της Εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου είναι προς όφελος όλων κατόχων συνήθων μετοχών της Εταιρείας.

### **ΙΑ. ΠΡΟΤΑΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΟΥ ΔΕΝ ΘΑ ΨΗΦΙΣΟΥΝ ΥΠΕΡ ΤΟΥ ΨΗΦΙΣΜΑΤΟΣ**

Μετά την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου για την εισήγηση προς τους μετόχους για διαγραφή των μετοχών, η εταιρεία ΤΡΟΠΑΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.Β.Ε. (πρώην ΣΑΝΥΟ ΕΛΛΑΣ), κάτοχος ποσοστού 70% των συνήθων μετοχών της Εταιρείας (5.440.166 συνήθεις μετοχές), καθώς και του συνόλου των μετοχών Τάξης «Β» της Εταιρείας (26.228.334 συνήθεις μετοχές Τάξης «Β»), αποφάσισε να προτείνει σε όσους εκ των παρόντων μετόχων στη σχετική Έκτακτη Γενική Συνέλευση δεν ψηφίσουν υπέρ του προτεινομένου ψηφίσματος για διαγραφή των συνήθων μετοχών από το Χ.Α.Κ., την αγορά του συνόλου των μετοχών τους σε μετρητά, στην τιμή των €0,108 (δηλαδή προς 10,8 σεντ) ανά συνήθη μετοχή που θα αποκτήσει.

Για το σκοπό αυτό, εσωκλείεται έκθεση του ανεξάρτητου οίκου Marcou & Kyprí Audit Ltd για το κατά πόσον η ανωτέρω προτεινόμενη αντιπαροχή είναι δίκαιη σύμφωνα με τις πρόνοιες της σχετικής Οδηγίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το προτεινόμενο ψήφισμα που θα τεθεί προς έγκριση στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση που θα συκληθεί σχετικά, θα πρέπει να εγκριθεί με τη θετική ψήφο ποσοστού πέραν του 90% των ψήφων των παρευρισκομένων μετόχων που δικαιούνται να παρευρίσκονται και να ψηφίσουν, προσωπικά ή μέσω αντιπροσώπου, στην εν λόγω Έκτακτη Γενική Συνέλευση.

**Σημειώνεται ότι, η ΤΡΟΠΑΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.Β.Ε. δύναται να ψηφίσει υπέρ ή κατά του σχετικού ψηφίσματος στην εν λόγω Έκτακτη Γενική Συνέλευση, ανάλογα με το πως θα έχουν διαμορφωθεί οι συνθήκες μέχρι τη διεξαγωγή της.**

Για την διευκόλυνση των μετόχων, και υπό την αίρεση της έγκρισης του ψηφίσματος, θα υπάρχουν στο χώρο της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης τα σχετικά έντυπα για άμεση συμπλήρωση και ταχεία διεκπεραίωση καθώς επίσης και Πιστοποιιών Υπάλληλος, όπως προβλέπεται, για τη συμπλήρωση των εγγράφων του Χ.Α.Κ.

Η διαδικασία μεταβίβασης των μετοχών και της καταβολής του αντιτίμου προς τους μετόχους που δεν θα ψηφίσουν υπέρ του προτεινομένου ψηφίσματος για διαγραφή των συνήθων μετοχών από το Χ.Α.Κ. αναμένεται να συμπληρωθεί μέχρι τις 24 Νοεμβρίου 2017.

### **Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας απαρτίζεται από τους ακόλουθους:

Νικόλαος Σ. Παπαγεωργίου	–	Πρόεδρος
Νικόλαος Γ. Παπαγεωργίου	–	Μέλος
Στέλιος Παναγίδης	–	Μέλος
Παγκράτης Λιβέρας	–	Μέλος

### **Γραμματέας**

Panlaw Secretarial Ltd, Γλάδστωνος, 31, 1095, Λευκωσία

Με εντολή και εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας  
Panlaw Secretarial Ltd, Γραμματέας

Προς: Διοικητικό Συμβούλιο  
Εξέλιξη Επενδυτική Δημόσια Λτδ  
Γλάδστωνος 31, 1095 Λευκωσία.

17 Οκτωβρίου 2017

Κύριοι,

Στις 8 Σεπτεμβρίου 2017, το Διοικητικό Συμβούλιο της 'Εξέλιξη Επενδυτική Δημόσια Λτδ' (η «Εξέλιξη», η «Εταιρεία») αποφάσισε να προχωρήσει σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση για την υποβολή πρότασης προς τους μετόχους της Εταιρείας για έγκριση ψηφίσματος για διαγραφή των συνήθων μετοχών της από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Η Διαγραφή προτείνεται να γίνει σύμφωνα με τις πρόνοιες του Άρθρου 4 της «Οδηγίας ΧΑΚ 01 του 2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Κ.Δ.Π. 392/2015) για τη διαγραφή κινητών αξιών από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου κατόπιν αίτησης της εκδότριας εταιρείας».

Σύμφωνα με την πιο πάνω Οδηγία, για να εξασφαλίσει το ψήφισμα διαγραφής των κινητών αξιών της, η Εταιρεία πρέπει να καταρτίσει Μνημόνιο στο οποίο να εξηγηθούν οι λόγοι για τους οποίους καλούνται οι μέτοχοι να εγκρίνουν το προτεινόμενο Ψήφισμα, τα πλεονεκτήματα και τους κινδύνους που θα προκύψουν ως αποτέλεσμα της έγκρισης του ψηφίσματος, τους σκοπούς και τις προθέσεις της Εταιρείας μετά την επικείμενη διαγραφή των τίτλων, και ποια είναι η επιλογή των μετόχων οι οποίοι θα επιλέξουν να μην ψηφίσουν υπέρ της διαγραφής.

Ειδικά, βάσει του άρθρου 5(1) της πιο πάνω Οδηγίας, το Μνημόνιο πρέπει να περιλαμβάνει πρόταση προς τους κατόχους των κινητών αξιών που δεν θα ψηφίσουν υπέρ του ψηφίσματος για τη διαγραφή κατά τη Γενική Συνέλευση, για την αγορά από την εκδότρια εταιρεία ή /και από οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, σε μετρητά και σε δικαίη τιμή του ποσοστού που κατέχουν. Η εν λόγω πρόταση πρέπει να συνοδεύεται και από έκθεση ανεξάρτητου εμπειρογνώμονα για το κατά πόσο η προτεινόμενη αντιπαροχή είναι δίκαιη.

Μας έχει ζητηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 'Εξέλιξη' να ετοιμάσουμε την έκθεση ανεξάρτητου εμπειρογνώμονα για το κατά πόσο η προτεινόμενη αντιπαροχή είναι δίκαιη.

Για την ετοιμασία της έκθεσης μας, και σύμφωνα με το Άρθρο 5(2) της εν λόγω Οδηγίας, έχουμε αναλύσει τα τελευταία ελεγμένα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 και που δημοσιεύθηκαν στις 27/04/2017, καθώς επίσης και τα μη-ελεγμένα αποτελέσματα για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017 που δημοσιεύθηκαν στις 14/09/2017.

Επίσης, όπως προνοείται από το άρθρο 5(2) της εν λόγω Οδηγίας, έχουμε αναλύσει τις δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες για τη χρηματιστηριακή απόδοση της μετοχής κατά την περίοδο 1 Οκτωβρίου 2016 – 30 Σεπτεμβρίου 2017.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες της σχετικής Οδηγίας, «δίκαιη τιμή» σημαίνει τη μέση τιμή κλεισίματος των τελευταίων δώδεκα (12) μηνών διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χρηματιστήριο, ή την καθαρή αξία ενεργητικού (ΚΑΕ) ανά μετοχή με βάση τις τελευταίες δημοσιευμένες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της εκδότριας εταιρείας, όποια από τις δύο τιμές είναι η υψηλότερη.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, η πρόταση μετόχου της Εταιρείας, συγκεκριμένα της ΤΡΟΠΑΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ Α.Ε.Β.Ε. για προτεινόμενη αντιπαροχή προς €0,108 ανά μετοχή του ποσοστού που κατέχουν οι μέτοχοι που δεν θα ψηφίσουν υπέρ του ψηφίσματος για τη διαγραφή κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση που θα συγκληθεί σχετικά, είναι δίκαιη.

### **Βάση για γνώμη αντιπαροχής**

Η γνώμη μας διαμορφώθηκε λαμβάνοντας υπόψη τα ακόλουθα:

- Η μετοχή της 'Εξέλιξη' χαρακτηρίζεται ως μη ρευστοποιήσιμη. Κατά τους 12 μήνες που προηγούνται του μνημονίου και της παρούσας Έκθεσης Εμπειρογνώμονα, δεν υπήρξε η παραμικρή διαπραγμάτευση επί των μετοχών της Εταιρείας. Ο ανύπαρκτος όγκος συναλλαγών υποδεικνύει την εξαιρετικά περιορισμένη ρευστότητα των τίτλων της Εταιρείας και τη δυσκολία με την οποία μπορούν να ρευστοποιούνται, η οποία επηρεάζει άμεσα και τη ρευστοποιήσιμη αξία τους, σε περίπτωση μιας σημαντικής πώλησης μετοχών.
- Σύμφωνα με τα ενδιάμεσα οικονομικά αποτελέσματα για την εξάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017 που ανακοινώθηκαν στις 14/09/2017, η Εταιρεία παρουσίασε ζημιά μετά τη φορολογία ύψους €15 χιλ., σε σύγκριση με κέρδη ύψους €42 χιλ. που πραγματοποίησε η Εταιρεία, σε ενοποιημένο επίπεδο, κατά την αντίστοιχη περίοδο του οικονομικού έτους 2016.
- Στις 30/06/2017, η Καθαρή Αξία Ενεργητικού (ΚΑΕ) της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε €227 χιλ., σε σχέση με €243 χιλ. στις 31.12.2016.
- Τόσο οι συνήθεις μετοχές της Εταιρείας που είναι εισηγμένες, όσο και οι μετοχές Τάξης «Β» που δεν είναι εισηγμένες, έχουν δικαίωμα στα κέρδη της Εταιρείας, καθώς και δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης. Με αυτά τα δεδομένα, η προκύπτουσα ΚΑΕ ανά μετοχή, λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας που δικαιούνται συμμετοχή στην ΚΑΕ, διαμορφώνεται σε €0.007 (ή 0.7 σεντ) ανά μετοχή.
- Κατά τους τελευταίους δώδεκα (12) μήνες διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χρηματιστήριο, δεν έχει λάβει χώρα καμία συναλλαγή σε αυτές. Η μέση τιμή διαπραγμάτευσης θεωρείται η τελευταία τιμή στην οποία έλαβε χώρα κάποια συναλλαγή επί των μετοχών της Εταιρείας, και η οποία είναι €0,108 (10,8 σεντ).
- Στον Πίνακα 1 παρουσιάζεται η Καθαρή Αξία Ενεργητικού της Εταιρείας, με βάση τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις στις 31/12/2016 και τις ενδιάμεσες, μη-ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις στις 30/06/2017.

### Πίνακας 1

Εξέλιξη Επενδυτική - Καθαρό Ενεργητικό	Καθαρό Ενεργητικό (€)	Εκδομένες Μετοχές	ΚΑΕ ανά μετοχή (€)	Προσφερόμενη τιμή (€)
Καθαρή Εσωτερική Αξία σύμφωνα με τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις 31/12/2016	242.651	34.000.000	0,007	0,108
Καθαρή Εσωτερική Αξία σύμφωνα με τις ενδιάμεσες, μη-ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις 30/06/2017	227.294	34.000.000	0,007	0,108

Σημειώνεται ότι για τον υπολογισμό του αριθμού των εκδομένων μετοχών στον Πίνακα 1, λαμβάνονται υπόψη τόσο οι 7.771.666 συνήθεις μετοχές, όσο και οι 26.228.334 μετοχές Τάξης «B» της Εταιρείας, αφού και οι δύο κατηγορίες μετοχών έχουν δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης.

Από τον Πίνακα 1 προκύπτει ρητά η υπεραξία της τιμής που προσφέρεται (€0,108) σε σχέση με την ΚΑΕ ανά μετοχή στις 31/12/2016 και 30/06/2017 (€0,007).

- Στον Πίνακα 2 παρουσιάζεται η μέση τιμή της μετοχής της 'Εξέλιξη' στο Χρηματιστήριο κατά την περίοδο 1 Οκτωβρίου 2016 – 30 Σεπτεμβρίου 2017, η οποία διαμορφώνεται σε €0,108.

### Πίνακας 2

Περίοδος Αναφοράς	Χρηματιστηριακή Αξία Μετοχής (€)
1η Οκτωβρίου 2016 - 30η Σεπτεμβρίου 2017	0,108

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι κατά την περίοδο 1 Οκτωβρίου 2016 – 30 Σεπτεμβρίου 2017, δεν έχουν λάβει χώρα οποιεσδήποτε συναλλαγές επί των μετοχών της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο. Η ως άνω τιμή διαμορφώνεται ως η τελευταία τιμή στην οποία εκτελέστηκε συναλλαγή στις μετοχές της Εταιρείας, και η οποία συναλλαγή έλαβε χώρα πριν την έναρξη της περιόδου που εξετάζουμε.

Η τιμή των €0,108 αποτελεί και την αξία ανά μετοχή που προσφέρεται στους μετόχους της Εταιρείας που δεν θα ψηφίσουν υπέρ του ψηφίσματος διαγραφής των τίτλων της 'Εξέλιξη' από το Χρηματιστήριο στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση που συγκαλείται σχετικά.

Λαμβάνοντας υπόψη πληροφορίες που μας δόθηκαν από τη διεύθυνση της Εταιρείας, καθώς και από την εξέταση των μη ελεγμένων αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε στις 30/06/2017, αναμένουμε περαιτέρω μείωση της ΚΑΕ για το οικονομικό έτος 2017, γεγονός που δεν επηρεάζει με οποιοδήποτε τρόπο το αποτέλεσμα της έρευνας μας και της άποψης που εκφέρουμε στην παρούσα έκθεση.

### Περιορισμός ευθύνης

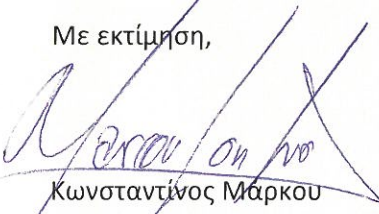
Δεν φέρουμε καμία ευθύνη για θέματα που δεν καλύπτονται από την έκθεσή μας.

Η γνώμη μας βασίζεται σε πληροφορίες που μας δόθηκαν, και οι οποίες αναλύονται στην έκθεση αυτή. Δεν ήμαστε υποχρεωμένοι και δεν προχωρήσαμε στη διενέργεια οποιωνδήποτε διαδικασιών ελέγχου για την επαλήθευση των πληροφοριών αυτών, και ως εκ τούτου δεν αποδεχόμαστε καμία ευθύνη για τις πληροφορίες που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία της έκθεσης αυτής.

Η έκθεση και η γνώμη μας, τα δεδομένα και οι πληροφορίες που συμπεριλαμβάνονται σε αυτήν, προορίζονται να χρησιμοποιηθούν αποκλειστικά από το Διοικητικό Συμβούλιο για να επιβεβαιώσει τη δίκαιη τιμή για την αγορά από την εκδότρια εταιρεία, ή /και οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, των κινητών αξιών των μετόχων εκείνων που δεν θα ψηφίσουν υπέρ του ψηφίσματος για τη διαγραφή κατά τη Γενική Συνέλευση που θα συγκληθεί σχετικά, και για κανένα άλλο σκοπό.

Κάθε σημαντική αλλαγή ή διαφοροποίηση στις πληροφορίες που μας δόθηκαν, θα είχε πιθανώς επιπτώσεις στη γνώμη μας.

Με εκτίμηση,



Κωνσταντίνος Μάρκου  
Διευθυντής