



Τα ΧΑΚ ως επιλογή για τις Μικρομεσαίες (ΜΜΕ) και Νεοσυσταθείσες Επιχειρήσεις

*Ομιλητής - Λοΐζος Λοΐζου - Διοικητικός Σύμβουλος της Prudens Ltd,
Σύμβουλοι Εισαγωγής*

Εισαγωγή

- Το 2010 το ΧΑΚ δημιούργησε την Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών Αγορά (ΝΕΑ)
- Με την δημιουργία της ΝΕΑ, εισάξαμε επιτυχώς το 2010 τις εταιρείες ORCA Investments Plc και Constantinou Bros Properties Plc και στη συνέχεια τις ελληνικές εταιρείες International Life ΑΕΓΑ το 2011 και Επίλεκτος Ενεργειακή ΑΕ το 2012
- Είχα συνεχή και ουσιαστική συνεργασία με το ΧΑΚ από διάφορες θέσεις/ ιδιότητες, ως Σύμβουλοι Εισαγωγής, Μέλη του ΧΑΚ, ΔΣ σε δημόσιες, εισηγμένες εταιρείες
- Απλές, γρήγορες και αποτελεσματικές διαδικασίες εισαγωγής.
- Ανταγωνιστικές πολιτικές τιμολόγησης.
- Το ΧΑΚ έχει έμπειρο και εξειδικευμένο προσωπικό για την υποστήριξη των συμμετεχόντων στην αγορά.

Σύμβουλοι Εισαγωγής

- Η Prudens είναι Σύμβουλος Εισαγωγής
- Έργο του Συμβούλου Εισαγωγής είναι η υποβοήθηση της εταιρείας και η παροχή συμβουλών
 - κατά τη διαδικασία εισαγωγής και
 - μετά την ένταξη της στη ΝΕΑ, για όσο χρόνο παραμένει εισηγμένη.
- Ο Σύμβουλος αξιολογεί την εταιρεία και την παρουσιάζει στο Χρηματιστήριο βεβαιώνοντας ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής.
- Η παροχή συμβουλών αφορά θέματα που σχετίζονται με την έγκριση για εισαγωγή και την παραμονή της εταιρείας στην αγορά
 - κανόνες λειτουργίας,
 - ζητήματα ενημέρωσης Χρηματιστηρίου και επενδυτών,
 - διενέργειας εταιρικών πράξεων κλπ.

Εισαγωγές αξιών στην ΝΕΑ (Αρχικές και Επιπρόσθετες)

Εταιρεία	Αρχική Εισαγωγή	Εισαγωγές Επιπρόσθετων Αξιών	
ORCA Investments Plc	2010	Μετοχές	
Constantinou Bros Properties Plc	2010	Μετοχές	
International Life Plc	2011	Μετοχές	
Επίλεκτος Ενεργειακή ΑΕ	2012	Μετοχές	
P Ενεργειακή ΑΕ	2016	Μετοχές Ομόλογα	1 έκδοση Ομολόγων 2016
C.O. Cyprus Opportunity Energy Plc			2 εκδόσεις Μετοχών 2017 και 2018
G Entertainment Plc	2016	Μετοχές	5 εκδόσεις Μετοχών 2017 και 2018
KD Investments Ltd	2017	Ομόλογα	
Access Commercial Investors 4 Plc	2019	Ομόλογα	3 εκδόσεις Ομολόγων 2019 και 2020
King's Head Development Plc	2019	Μετοχές	
Constantinou Bros Developers Plc	2019	Μετοχές	
Layster Investments Plc	2019	Μετοχές	
Paphos C Stone Estates Plc	2019	Μετοχές	
iDNA Genomics Public Ltd	2021	Μετοχές	1 έκδοση Μετοχών 2023 με αντάλλαγμα σε είδος 2 εκδόσεις Ομολόγων 2023
Mr Pengu Public Company Ltd	2023	Μετοχές	1 έκδοση Μετοχών 2023 για κεφαλαιοποίηση δανείων

Προβλήματα που αντιμετωπίζουν οι ΜΜΕ

- Δυσκολία χρηματοδότησης
 - Δυσκολία πρόσβασης σε κεφάλαια και/ή πίστωση
 - Αυστηρά κριτήρια και όροι τραπεζών
 - Ψηλό κόστος δανεισμού και ψηλό επίπεδο εγγυήσεων
 - Δύσκολη πρόσβαση σε επενδυτικό κοινό
- Χαμηλή ρευστότητα
- Έλλειψη πλάνου διαδοχής και εξόδου
- Μειωμένο εξειδικευμένο προσωπικό
- Μειωμένος βαθμός ανταγωνιστικότητας
- Ελλιπής εκπαίδευση και ενημέρωση σχετικά με εναλλακτικές μορφές χρηματοδότησης

Το ΧΑΚ ως λύση - Χρηματοδότηση

- Τρόποι Άντλησης Κεφαλαίων
 - Η ΜΜΕ μπορεί να απευθυνθεί στους ενδιαφερόμενους επενδυτές για άντληση κεφαλαίων μέσω:
 - Ιδιωτικής Τοποθέτησης σε περιορισμένο αριθμό προσώπων
 - Δημόσιας Προσφοράς στο ευρύ επενδυτικό κοινό
 - Συνδυασμός των παραπάνω
 - Η ΜΜΕ μπορεί να απευθυνθεί στους υφιστάμενους μετόχους για άντληση επιπρόσθετων κεφαλαίων μέσω
 - Έκδοση και προσφορά παράγωγων προϊόντων, όπως rights, warrants, options στους υφιστάμενους μετόχους
 - Έκδοση και προσφορά Ομολόγου

Το ΧΑΚ ως λύση – Χρηματοδότηση (συν.)

- Εισαγωγή Μετοχών στην ΝΕΑ
 - Παρέχει αυξημένη αναγνώριση και διαφάνεια πληροφοριών
 - Πρόσβαση σε επενδυτικό κοινό
 - Δίνει ευκαιρία για άντληση κεφαλαίων από νέους επενδυτές (Angel Investors) μέσω έκδοσης νέων μετοχών
 - Ευκαιρία συμμετοχής προσωπικού στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας
 - Προσφέρει μηχανισμό τιμών και ευκολία επένδυσης ή ρευστοποίησης (όταν υπάρχει μετοχική διασπορά)
 - Πιθανότητα διαδοχής και εξόδου μέσω ρευστοποίησης επένδυσης

Το ΧΑΚ ως λύση – Χρηματοδότηση (συν.)

- Έκδοση και εισαγωγή Ομολόγων στη ΝΕΑ
 - Λύση δανεισμού χωρίς τράπεζα, προσαρμοσμένη στα μέτρα της Εταιρείας
 - Δημιουργείται Εμπίστευμα και Ορίζεται Εμπιστευματοδόχος για την προστασία των δικαιωμάτων των Ομολογιούχων
 - Καθορισμένης διάρκειας για αποπληρωμή (π.χ. 5 χρόνια)
 - Οι τόκοι στους Ομολογιούχους καταβάλλονται σε τακτικές και προκαθορισμένες ημερομηνίες (π.χ. 6-μηνιαίες ή ετήσιες)
 - Δεν απαιτείται η δημοσιοποίηση της Εταιρείας (νοουμένου ότι δεν είναι μετατρέψιμο)
 - Δεν μειώνεται/ χάνεται ο μετοχικός έλεγχος της Εταιρείας

Καλές πρακτικές

- Πριν από οποιαδήποτε χρηματοδότηση και εισαγωγή, η ΜΜΕ πρέπει να βεβαιωθεί ότι έχει τα σωστά θεμέλια και λειτουργικό μοντέλο:
 - Δομή – Εταιρική Διακυβέρνηση
 - Προϊόν
 - Στόχοι – Επιχειρηματικό Πλάνο
 - Λογιστικά Αρχεία και Διεθνή Πρότυπα
- Πολύ σημαντικό να υπάρχουν τα σωστά θεμέλια έτσι ώστε η ΜΜΕ να έχει επιτυχία και στα μελλοντικά στάδια της ζωής της (maturity stage or closing stage)
 - Διαδοχή
 - Έξοδος – Ρευστοποίηση επένδυσης

Παραδείγματα – Άντληση Κεφαλαίου

R ENERGY 1

- Ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 2011 ως Ανώνυμη Εταιρεία με κεφάλαιο €60.000 και σκοπό την κατασκευή Φωτοβολταϊκού Σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας συνολικής ισχύος 1 MW
- Το 2015 ακολούθησαν αυξήσεις κεφαλαίου από τους μετόχους, και εξαγορές εταιρειών και συγχωνεύσεις με στόχο την αύξηση της παραγωγής Ηλιακής Ενέργειας
- Το 2016 έγινε εισαγωγή στη ΝΕΑ του ΧΑΚ των μετοχών της Εταιρείας και μετατρέψιμου Ομολόγου
- Μετά την εισαγωγή έγινε έκδοση και εισαγωγή επιπρόσθετου Ομολόγου
- Το 2020 εισαγωγή επιπρόσθετων νέων μετοχών που εκδόθηκαν
 - από πρόωρη εξαγορά/ μετατροπή Ομολόγου και
 - για συγχώνευση με απορρόφηση θυγατρικών εταιρειών
- Τον Ιούλιο του 2022 εισαγωγή κοινών Ομολόγων στην Εναλλακτική Αγορά Ομολόγων του ΧΑΑ
- Στρατηγική συνεργασία με Lamda Energy Investments με σκοπό την ανάπτυξη από κοινού νέων έργων στον τομέα των ΑΠΕ
- Διαγραφή των μετοχών από τη ΝΕΑ αρχές του 2023 αφού προηγήθηκε ανταλλαγή των μετοχών της Εταιρείας με άλλους τίτλους και σχετική απόφαση του μοναδικού μετόχου

Παραδείγματα – Άντληση Κεφαλαίου Ellinas Finance Plc

- Η Ellinas Finance Plc συστάθηκε ως ιδιωτική εταιρεία το 1992
- Μετατράπηκε σε δημόσια αρχές του 2000
- Πριν το τέλος του 2000 εισάχθηκε στη ρυθμιζόμενη αγορά του ΧΑΚ αφού άντλησε κεφάλαια ύψους € 3 εκ. με ιδιωτική τοποθέτηση και δημόσια πρόσκληση προς το ευρύ κοινό
- Δραστηριοποιείται στον τομέα των χρηματοδοτήσεων και δανειοδοτήσεων
- Το 2020 προχώρησε στην άντληση €2 εκ. μέσω της έκδοσης 5ετή εξασφαλισμένου Ομολόγου με ετήσιο τόκο 3,5%, το οποίο εισάχθηκε στην αγορά Ομολόγων του ΧΑΚ
- Το 2021 προχώρησε σε νέα έκδοση 5ετών μη εξασφαλισμένων Ομολόγων ύψους €450.000 με ετήσιο τόκο 3%
- Το 2022 προχώρησε σε νέα έκδοση 3ετών μη εξασφαλισμένων Ομολόγων συνολικής αξίας €300.000 με ετήσιο τόκο 4%
- Το 2023 προχώρησε σε νέα έκδοση 5ετών μη εξασφαλισμένων Ομολόγων συνολικής αξίας €2.074.000 με ετήσιο τόκο 5%

Παραδείγματα – Άντληση Κεφαλαίου iDNA Genomics Plc

- iDNA Genomics PLC κυπριακή νεοσυσταθής εταιρεία με ελληνικές θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στον τομέα της γονιδιωματικής και της βιοτεχνολογίας.
- Οι αρχικές δραστηριότητες ξεκίνησαν το 2013, υπήρχε το προϊόν και η Τεχνογνωσία αλλά έλλειψη κεφαλαίων.
- Αρχικά βρέθηκε Ιδιώτης Επενδυτής (Angel Investors) που πήρε το 40% και έβαλε κεφάλαια.
- Προς το τέλος του 2021 έγινε εισαγωγή στη ΝΕΑ του ΧΑΚ όπου επιτεύχθηκε η αρχική τιμή εισαγωγής €24 ανά μετοχή και χρηματιστηριακή αξία €62,4 εκ.
- Τον Μάιο του 2023 η iDNA προχώρησε με την εισαγωγή Ομολόγου στην ΝΕΑ με το οποίο άντλησε €800.000.
- Το Μάρτιο του 2024 συμφωνήθηκε η μετοχική συμμετοχή της ΒΙΑΝΕΞ Α.Ε. σε ποσοστό 40% στις θυγατρικές εταιρείες της iDNA, με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου τους
- Ο Όμιλος ΒΙΑΝΕΞ παράλληλα αναλαμβάνει την πώληση και διανομή όλων των προϊόντων του Ομίλου

Παράδειγμα – Μετάταξη Αγοράς NETinfo Plc

- NETinfo PLC συστάθηκε ως ιδιωτική εταιρεία το 2000 και δραστηριοποιείται στον τομέα παροχής υπηρεσιών και σχεδιασμού τραπεζικών προγραμμάτων λογισμικού για κινητά τηλέφωνα και ιστοσελίδες
- Μετατράπηκε σε δημόσια στις αρχές του 2007
- Το 2015, εισάχθηκε στη ΝΕΑ του ΧΑΚ αφού άντλησε κεφάλαια ύψους €600.000 μέσω έκδοσης Δικαιωμάτων Προτίμησης (rights issue) και την ιδιωτική τοποθέτηση που ακολούθησε.
- Το 2018 άντλησε ακόμη €1 εκ. μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης και την έκδοση μετοχών σε στρατηγικούς επενδυτές.
- Μετά από 7 χρόνια στην ΝΕΑ αγορά, και προς επίτευξη των στόχων της και την προσέλκυση θεσμικών επενδυτών το 2021 η Εταιρεία μετατάχθηκε στην ρυθμιζόμενη Εναλλακτική Αγορά του ΧΑΚ.



Παράδειγμα – Αναδιοργάνωση Mr Pengu Public Company Ltd

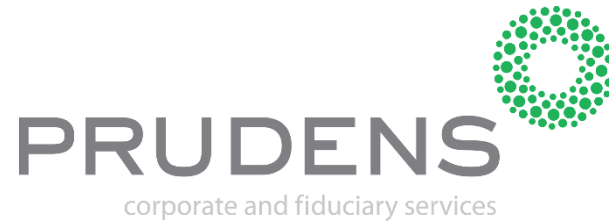
- Συστάθηκε ως δημόσια εταιρία το 2019 στην Κύπρο.
- Μητρική της MR. PENGU (GREECE) Ανώνυμη Εταιρεία S.A., η οποία ενεργούσε ως το επιχειρηματικό κομμάτι του ομίλου στον τομέα της ανάπτυξης εφαρμογών και διανομής δεμάτων.
- Εισάχθηκε στην ΝΕΑ το 2022
- Επιπρόσθετη εισαγωγή μετοχών το 2023 αξίας περίπου €200.000 με κεφαλαιοποίηση δανείων
- Το 2023 έκανε επέκταση και διαφοροποίηση των δραστηριοτήτων της και αναδιοργάνωση του Ομίλου
 1. Απόκτησε το 50% της Οριένταλ 21, η οποία δραστηριοποιείται στον τομέα φιλοξενίας και εστίασης και είναι ιδιοκτήτρια των εστιατορίων KIKU στην Ελλάδα.
 2. Πώλησε το 50% της Pengu Holdings, στην οποία είχαν μεταφερθεί όλα τα περιουσιακά στοιχεία και δραστηριότητες στην Ελλάδα, σε στρατηγικούς επενδυτές για €2 εκ.



ΝΕΑ - Οφέλη για ΜΜΕ

- Περισσότερες πιθανότητες για ενδιαφέρον από την ντόπια αγορά
- Καλή αρχική επιλογή, με χαμηλότερα κόστη και πιο λίγες υποχρεώσεις, με δυνατότητα μετάταξης σε ρυθμιζόμενη αγορά ή/ και παράλληλη εισαγωγή σε άλλη διεθνή αγορά
- Άντληση κεφαλαίων με μικρό κόστος για την επίτευξη των αναπτυξιακών στόχων
- Ενίσχυση της κεφαλαιακής διάρθρωσης, πρόσβαση στη δευτερογενή αγορά κεφαλαίου, διεύρυνση των πηγών και των ευχερειών χρηματοδότησης
- Ευκαιρίες ρευστοποίησης
- Βελτίωση Εταιρικής Διακυβέρνησης μέσω της υιοθέτησης σύγχρονων διοικητικών δομών και αρχών διαφάνειας
- Προώθηση της αναγνωσιμότητας και ανταγωνιστικότητας
- Βελτίωση Εταιρικής Διακυβέρνησης μέσω της υιοθέτησης σύγχρονων διοικητικών δομών και αρχών διαφάνειας

Ευχαριστώ για την προσοχή σας



Διεύθυνση : Τεύκρου 6, 3^{ος} όροφος,
1066 Λευκωσία, Κύπρος

Τηλέφωνο: +357 22020500

Email: cf@prudensgroup.com

Ιστοσελίδα: www.prudensgroup.com