

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
της ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ ΑΒΕΕ

Θέμα: Συμμετοχή της ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ ΑΒΕΕ στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της KXXK Investments Limited και απόκτηση ποσοστού έναντι €100.000

1. Εισαγωγή

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΛΩΣΤΟΨΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ ΑΒΕΕ («Εταιρεία») συντάσσει την παρούσα έκθεση σύμφωνα με τα άρθρα 99–101 του Ν.4548/2018, δεδομένου ότι η προτεινόμενη συναλλαγή συνιστά συναλλαγή με συνδεδεμένο μέρος.

Η Εταιρεία και η KXXK Investments Limited (“KXXK”) είναι συνδεδεμένα μέρη, καθώς η δεύτερη ανήκει κατά 100% στον κ. Εμμανουήλ Ξιώνη, ο οποίος δεν συμμετείχε σε καμία εισήγηση, τεχνική αξιολόγηση ή οικονομική ανάλυση,

2. Στοιχεία και Χαρακτηριστικά της KXXK

Η KXXK συστάθηκε την 01.07.2025, διαθέτει μετοχικό κεφάλαιο €10.000, πλήρως καταβεβλημένο σε μετρητά, και ταμειακά διαθέσιμα €10.000. Η εταιρία δεν έχει υποχρεώσεις, δάνεια, λειτουργικά πάγια, άυλα στοιχεία ή οποιαδήποτε εμπορική δραστηριότητα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της KXXK αποτελείται από πέντε μέλη, τα οποία συνδυάζουν επιχειρηματική εμπειρία, ακαδημαϊκό κύρος και διεθνή επαγγελματική παρουσία. Συμμετέχει ο κ. **Εμμανουήλ Ξιώνης**, διεθνής στρατηγικός επενδυτής, ο οποίος είναι και ο μοναδικός μέτοχος της εταιρίας, καθώς και οι **Δρ. Ηλίας Υφαντής**, Καθηγητής και Συντονιστής του Προγράμματος Μηχανολογίας στο Πανεπιστήμιο Λευκωσίας, τ. Εκπρόσωπος της Ελλάδας στην επιστημονική επιτροπή του NATO και **Δρ. Ευάγγελος Χριστοφόρου**, Καθηγητής Ηλεκτρονικών Υλικών στη Σχολή Ηλεκτρολόγων Μηχανικών και Μηχανικών Υπολογιστών του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου, πανεπιστημιακοί καθηγητές διεθνούς επιστημονικού κύρους με υψηλό επίπεδο επιστημονικής εξειδίκευσης και σημαντική ερευνητική και επαγγελματική εμπειρία. Τη σύνθεση συμπληρώνουν δύο Κύπριοι επαγγελματίες, οι κ.κ. **Μιχάλης Μιχαήλ και Φαίδων Μιχαήλ**, οι οποίοι προέρχονται από εξειδικευμένη εταιρεία παροχής υπηρεσιών εταιρικής διακυβέρνησης και συμμετέχουν στο Διοικητικό Συμβούλιο για σκοπούς συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις του κυπριακού εταιρικού δικαίου και την ορθή εταιρική λειτουργία της εταιρίας. Η συνολική σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου διασφαλίζει ισορροπημένο συνδυασμό τεχνικής γνώσης, ακαδημαϊκής τεκμηρίωσης, θεσμικής συμμόρφωσης και επιχειρηματικής πρακτικής.

Η εταιρία δεν έχει ακόμη αναπτύξει εμπορική λειτουργία. Ωστόσο, πέραν των συζητήσεων και διαπραγματεύσεων που βρίσκονται σε εξέλιξη, η KXXK έχει ήδη συνάψει Μνημόνια Συναντίληψης (MoU) με ειδικούς επιστήμονες για την ανάπτυξη και εφαρμογή λύσεων

βιώσιμων μεταφορών και τεχνολογιών υδρογόνου και τον Νοέμβριο 2025, υπέγραψε συμφωνία συνεργασίας με την εταιρία AMAT IKE, με αντικείμενο την εφαρμογή και περαιτέρω συν-ανάπτυξη τεχνολογικών λύσεων βασισμένων σε μαγνητική τεχνολογία στους τομείς των μη καταστροφικών ελέγχων και παρακολούθηση δομικής και λειτουργικής υγείας, του ποιοτικού ελέγχου βιομηχανικής παραγωγής και της επιτήρησης κρίσιμων υποδομών. Οι εφαρμογές αυτές απευθύνονται σε κλάδους όπως η βιομηχανία, η ενέργεια και οι μεταφορές. Οι δύο εταιρείες προτίθενται να συστήσουν μια εταιρεία για τη διαχείριση και αξιοποίηση των πνευματικών δικαιωμάτων που θα προκύψουν (με συμμετοχή 50% – 50%) και μία εταιρεία για την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και την υλοποίηση συναφών τεχνικών έργων (με συμμετοχή 50% – 50%). Οι εν λόγω αναπτυσσόμενες τεχνολογικές λύσεις διαθέτουν άμεση δυνατότητα εφαρμογής σε βιομηχανικές, ενεργειακές και λοιπές κρίσιμες υποδομές, επιτρέποντας την αξιοποίησή τους σε πραγματικές συνθήκες χωρίς την ανάγκη μακράς φάσης προσαρμογής.

Η Εταιρεία έχει αξιολογήσει ότι το υπόβαθρο, η επιστημονική επάρκεια και η εμπειρία των συνεργαζόμενων επιστημόνων διασφαλίζουν την αξιοπιστία της τεχνολογικής βάσης της KXXK, χωρίς να είναι σκόπιμο στο παρόν στάδιο να δημοσιοποιούνται τεχνικές λεπτομέρειες που βρίσκονται σε διαδικασία περαιτέρω εξέλιξης.

3. Στοιχεία της Συναλλαγής

Η Εταιρεία προτίθεται να συμμετάσχει στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της KXXK με συνολικό ποσό €100.000 και να αποκτήσει ποσοστό 40% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Το ύψος της προτεινόμενης αύξησης, €240.000 της KXXK, καθορίστηκε με βάση τις πραγματικές ανάγκες της πρώτης φάσης λειτουργίας της KXXK, όπως προκύπτουν από το αρχικό τεχνικό πλάνο. Το ποσό αυτό κρίνεται επαρκές για την κάλυψη των δαπανών προ-λειτουργικής οργάνωσης και των αρχικών τεχνικών και ερευνητικών εργασιών.

Το ποσοστό συμμετοχής 40% επιτρέπει στην Εταιρεία συμμετοχή στη λήψη αποφάσεων, σε συνδυασμό με τη συμφωνηθείσα συμμετοχή της στο ΔΣ της KXXK με ένα εκτελεστικό μέλος, καθώς επίσης και τα συνήθη δικαιώματα προστασίας μειοψηφίας, ενώ παράλληλα διασφαλίζει ότι ο βασικός μέτοχος διατηρεί τον αναγκαίο ενεργό ρόλο για την υλοποίηση των τεχνικών και επιχειρησιακών σταδίων.

Δεδομένου ότι οι τεχνολογικές λύσεις που αναπτύσσονται στο πλαίσιο των συνεργασιών της KXXK βρίσκονται σε διαφορετικά στάδια τεχνικής ωρίμανσης—με ορισμένες να διαθέτουν άμεση δυνατότητα εφαρμογής και άλλες να βρίσκονται σε διαδικασία περαιτέρω ανάπτυξης—οι πρώτες εμπορικές εφαρμογές και τα έργα στα οποία θα αξιοποιηθούν δεν έχουν ακόμη οριστικοποιηθεί. Ως εκ τούτου, η κατάρτιση πλήρους επιχειρηματικού πλάνου με ποσοτικοποιημένες οικονομικές προβλέψεις δεν είναι σκόπιμη στο παρόν στάδιο. Η ποσοτικοποίηση θα καταστεί εφικτή με την ολοκλήρωση των τεχνικών προδιαγραφών και την επιλογή των πρώτων έργων υλοποίησης.

Αντίστοιχα, ο προσδιορισμός μελλοντικών κεφαλαιακών αναγκών θα εξαρτηθεί από τις τελικές τεχνικές προδιαγραφές των έργων και από τις διαθέσιμες πηγές χρηματοδότησης,

συμπεριλαμβανομένων δανεισμού, επιχορηγήσεων και λοιπών χρηματοδοτικών μηχανισμών. Η αξιολόγηση τυχόν μελλοντικών κεφαλαιακών αναγκών της ΚΧΧΚ θα γίνεται κατά περίπτωση, βάσει των τότε τεχνικών και οικονομικών δεδομένων και σύμφωνα με τις εκάστοτε εταιρικές διαδικασίες.

Η ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θα πραγματοποιηθεί μετά τη λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων και την ολοκλήρωση των σχετικών εταιρικών διαδικασιών.

4. Οικονομική θέση της ΚΧΧΚ

Η ΚΧΧΚ έχει σήμερα καθαρή θέση €10.000 (fully paid-in) και η προτεινόμενη αύξηση κεφαλαίου ανέρχεται σε €240.000. Κατά συνέπεια, μετά από αυτή το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας θα ανέρχεται σε €250.000.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη την από 19-11-2025 Έκθεση Αξιολόγησης της ελεγκτικής εταιρείας “MPI Hellas AE”, η οποία εκπονήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 101 του Ν.4548/2018 και καταλήγει ότι η συναλλαγή είναι δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και για τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας.

5. Αιτιολόγηση της Συναλλαγής

Η συμμετοχή της Εταιρείας στην ΚΧΧΚ εντάσσεται στο πλαίσιο της υφιστάμενης συνεργασίας με τον σημερινό μέτοχο της ΚΧΧΚ και αποτελεί συνέχεια του στρατηγικού προσανατολισμού για διερεύνηση τεχνολογικών λύσεων και ενεργειακών εφαρμογών, όπως συστήματα ενεργειακής αποδοτικότητας, παραγωγής από ανανεώσιμες πηγές, αποθήκευσης ενέργειας και προηγμένης διαχείρισης ενεργειακών υποδομών.

Ως ένδειξη των δυνατοτήτων πρακτικής αξιοποίησης των τεχνολογικών λύσεων της ΚΧΧΚ, η Εταιρεία και η ΚΧΧΚ προτίθενται να συνεργαστούν για τον σχεδιασμό και την τεχνική διερεύνηση δράσεων ενεργειακής αναβάθμισης στις βιομηχανικές εγκαταστάσεις.

Η αρχική χρηματοδότηση της ΚΧΧΚ βασίζεται σε ίδια κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής της Εταιρείας, ώστε να διασφαλιστεί η κάλυψη του αρχικού κόστους χωρίς προσφυγή σε εξωτερικό δανεισμό, ο οποίος δεν ενδείκνυται στο παρόν στάδιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη ότι η κατάρτιση ποσοτικοποιημένου επιχειρηματικού πλάνου δεν είναι σκόπιμη στο παρόν στάδιο λόγω μη οριστικοποίησης των πρώτων έργων εφαρμογής, έκρινε ότι η απουσία τέτοιων προβλέψεων είναι εύλογη και συμβατή με τη φύση και το στάδιο ανάπτυξης της ΚΧΧΚ. Η σχετική αβεβαιότητα θεωρείται διαχειρίσιμη, δεδομένου ότι η αρχική επένδυση έχει περιορισμένο ύψος και κάθε έργο θα αξιολογείται αυτοτελώς βάσει τεκμηριωμένων οικονομοτεχνικών στοιχείων.

Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας, ύψους 40%, κρίθηκε ως κατάλληλο, δεδομένου ότι παρέχει ουσιαστική συμμετοχή στη λήψη σημαντικών αποφάσεων, χωρίς υπερβολική κεφαλαιακή έκθεση στο παρόν στάδιο λειτουργίας της ΚΧΧΚ.

Με βάση τα ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι η συναλλαγή είναι εύλογη, τεκμηριωμένη και συμβατή με το εταιρικό συμφέρον, υπό τις προϋποθέσεις και περιορισμούς που αναφέρονται στην παρούσα έκθεση.

6. Εισήγηση προς τη Γενική Συνέλευση

Το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων:

- (α) την έγκριση της συμμετοχής της Εταιρείας στην ΑΜΚ της ΚΧΧΚ με συνολικό ποσό €100.000 και την απόκτηση ποσοστού 40%,
- (β) την εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου για την υλοποίηση όλων των αναγκαίων ενεργειών και την υπογραφή των σχετικών συμφωνιών, και
- (γ) την τήρηση όλων των διαδικασιών των άρθρων 99–101 του Ν.4548/2018.

Πεύκη Αττικής, 20-11-2025

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΚΛΩΣΤΟΪΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.

Ο Πρόεδρος
Βασίλειος Πολύχρονος

Ο Αντιπρόεδρος
Γεώργιος Κουτρουμάνης

Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Δημήτριος Πολύχρονος

Τα Μέλη
Εμμανουήλ Ξιώνης
Αθανάσιος Σκαμαγκούλης
Ιωάννα Χαρακίδα
Σωτηρία Καρανικόλα

