

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΒΑΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της επί του από 31 Ιουλίου 2014 Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης δι' απορρόφησης της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΒΑΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» από την εταιρεία «ΑΥΤΟHELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

31 / 07 / 2014

Κύριοι Μέτοχοι,

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών «ΑΥΤΟHELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (εφεξής, «**Απορροφώσα**») και «ΒΑΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής, «**Απορροφώμενη**», και από κοινού η Απορροφώσα με την Απορροφώμενη, οι «**Συγχωνευόμενες Εταιρείες**»), κατά τις συνεδριάσεις τους στις 30.6.2014 αποφάσισαν την έναρξη των διαδικασιών για συγχώνευση δι' απορρόφησης της Απορροφώμενης από την Απορροφώσα σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69 επ. του Κ.Ν. 2190/1920 και τις διατάξεις του ν. 4172/2013, όπως ισχύουν (εφεξής, η «**Συγχώνευση**»).

Η οριστική απόφαση επί της Συγχώνευσης θα ληφθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών. Η ως άνω απόφαση απαιτεί αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρων 29 παρ. 3 και 31 του Κ.Ν. 2190/1920.

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε και υποβάλλεται προς τη Γενική Συνέλευση κατ' άρθρο 69 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920, προκειμένου να επεξηγήσει και να δικαιολογήσει στους μετόχους, από νομικής και οικονομικής άποψης, το από 31/07/2014 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης (εφεξής το «**ΣΣΣ**»). Ειδικότερα το Διοικητικό Συμβούλιο θέτει υπόψη της Γενικής Συνέλευσης τα ακόλουθα:

I. Οικονομική άποψη της Συγχώνευσης

Οι λόγοι για τους οποίους το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης θεωρεί επωφελή την ως άνω συγχώνευση είναι οι ακόλουθοι:

- α) Η εταιρία που θα προκύψει μετά τη Συγχώνευση θα δημιουργήσει συνέργειες και οικονομίες κλίμακας τόσο σε διοικητικό όσο και σε λειτουργικό επίπεδο.
- β) Η Συγχώνευση θα οδηγήσει στη μείωση του μέσου κόστους χρηματοδότησης των επενδυτικών ακινήτων της Απορροφώσας.

Η Συγχώνευση θα διενεργηθεί με τη μεταβίβαση όλων των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Απορροφώμενης στην Απορροφώσα με αντάλλαγμα την έκδοση και

παράδοση νεοεκδοθησόμενων κοινών ονομαστικών μετοχών της Απορροφώσας μέσω αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου στους υφιστάμενους μετόχους της Απορροφώμενης. Από και διά της κατά νόμο ολοκληρώσεως της Συγκωνεύσεως, η Απορροφώμενη θα λυθεί χωρίς να εκκαθαριστεί, και οι μετοχές της θα ακυρωθούν, το δε σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) μεταβιβάζεται στην Απορροφώσα.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ανέρχεται σήμερα στο ποσό των €3.878.400,00 και διαιρείται σε 12.120.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,32 η κάθε μία.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης ανέρχεται σήμερα στο ποσό των €3.360.681 και διαιρείται σε 1.120.227 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3,00 η κάθε μία.

Για τον καθορισμό των σχέσεων ανταλλαγής των νέων, προς έκδοση, μετοχών της Απορροφώσας τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευόμενων εταιρειών, αφού έλαβαν υπόψη τους την περιουσιακή και επιχειρηματική διάρθρωση των συγχωνευόμενων εταιρειών, τη δυναμική αυτών, τα εισφερόμενα από την Απορροφώμενη ακίνητα, λοιπά περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις, προτείνουν όπως η σχέση ανταλλαγής των νέων προς έκδοση μετοχών της Απορροφώσας διαμορφωθεί ως ακολούθως:

1 νεοεκδοθείσα μετοχή της Απορροφώσας προς 29,87272 υφιστάμενες μετοχές της Απορροφώμενης, ήτοι οι μέτοχοι της Απορροφώμενης θα ανταλλάξουν 1 υφιστάμενη μετοχή που κατέχουν στην Απορροφώμενη με 0,033475358 νεοεκδοθείσες μετοχές της Απορροφώσας.

Για την πραγματοποίηση της Συγκώνευσης η Απορροφώσα θα προβεί σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Ειδικότερα, προτείνεται όπως το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας, το οποίο σήμερα ανέρχεται σε €3.878.400,00 (τρία εκατομμύρια οκτακόσιες εβδομήντα οκτώ χιλιάδες τετρακόσια ευρώ) να αυξηθεί με την ολοκλήρωση της Συγκώνευσης κατά €12.000 (δώδεκα χιλιάδες ευρώ) με την έκδοση 37.500 (τριάντα επτά χιλιάδων πεντακοσίων) νέων κοινών, ονομαστικών μετοχών, και να ανέλθει στο ποσό των €3.890.400 (τριών εκατομμυρίων οκτακοσίων ενενήντα χιλιάδων τετρακοσίων ευρώ) διαιρούμενο σε 12.157.500 (δώδεκα εκατομμύρια εκατόν πενήντα επτά χιλιάδες πεντακόσιες) μετοχές ονομαστικής αξίας 0,32 ευρώ εκάστη. Η διαφορά 907.800,10 ευρώ, σε σχέση με την αξία της καθαρής εισφερόμενης περιουσίας των 919.800,10 ευρώ της Απορροφώμενης, θα καταχωρηθεί σε ιδιαίτερο Λογαριασμό Αποθεματικού της καθαρής θέσης της Απορροφώσας, αναλυόμενο περαιτέρω σε υπολογαριασμούς ως εξής: (α) Μετοχικό κεφάλαιο Απορροφώμενης ευρώ 3.348.681, (β) Αποθεματικά κεφάλαια Απορροφώμενης ευρώ 433.417,69, (γ) Υπεραξία από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού της Απορροφώμενης ευρώ 5.549.397,18 και (δ) Ζημίες εις νέου Απορροφώμενης ευρώ (8.423.695,77)..

II. Νομική άποψη της Συγχώνευσης

Για τη συγχώνευση των δύο εταιρειών προκρίθηκε η μέθοδος της συγχώνευσης με απορρόφηση σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69 επ. του Κ.Ν. 2190/1920 και τις διατάξεις του ν. 4172/2013, όπως ισχύουν.

Η πραγματοποίηση της Συγχώνευσης σύμφωνα με τις ως άνω αναφερόμενες διατάξεις ενδείκνυται καθώς επιτρέπει την αξιοποίηση κινήτρων που παρέχονται από την εθνική νομοθεσία, ιδίως:

- α) λογιστικών, όπως η εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης από ορκωτό ελεγκτή,
- β) νομικών, διότι από την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης η Απορροφώσα υπεισέρχεται ως καθολικός διάδοχος, στο σύνολο των εννόμων σχέσεων, δικαιωμάτων, υποχρεώσεων και των αρμοδιοτήτων της Απορροφώμενης εταιρείας, όπως αυτές ορίζονται από την κείμενη νομοθεσία.

Από την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης η Απορροφώσα υποκαθίσταται αυτοδίκαια, πλήρως και χωρίς καμία άλλη διατύπωση στο σύνολο εν γένει των δικαιωμάτων, έννομων σχέσεων και υποχρεώσεων της Απορροφώμενης, όπως αυτές ορίζονται από την κείμενη νομοθεσία, ενώ όλες οι εκ του νόμου αρμοδιότητες της Απορροφώμενης μεταφέρονται στην Απορροφώσα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 69 επ. του Κ.Ν. 2190/1920 και τις διατάξεις του ν. 4172/2013, όπως ισχύουν.

Στο ανωτέρω πλαίσιο, το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης δηλώνει ότι δεν παρουσιάστηκαν δυσχέρειες κατά την εκτίμηση της εισφερόμενης περιουσίας.

III. Εισήγηση

Για τους ανωτέρω οικονομικούς και νομικούς λόγους και λαμβανομένου υπόψη ότι οι απαιτούμενες για την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων των συγχωνευόμενων εταιρειών, καθώς και η κατάρτιση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, διενεργήθηκαν σύμφωνα με τις, κατά περίπτωση, εφαρμοστέες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και του Ν. 4172/2013, ως ισχύουν, θεωρούμε ότι η Συγχώνευση είναι απολύτως δικαιολογημένη και επιβεβλημένη και εισηγούμαστε στους κ.κ. Μετόχους όπως εγκρίνουν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης δι' απορρόφησης της εταιρείας με την επωνυμία «ΒΑΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», από την εταιρεία με την επωνυμία «ΑΥΤΟHELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» με απορρόφηση, συμπεριλαμβανομένης κάθε άλλης ενέργειας, δήλωσης ή δικαιοπραξίας που απαιτείται για το σκοπό αυτό.

Περαιτέρω, προτείνει την παροχή εξουσιοδότησης στους κκ. **Θεόδωρο Ευτ. Βασιλάκη** (Πρόεδρος Δ.Σ.), **Γεώργιο Θεοδ. Βασιλάκη**, (Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Δ/νων Σύμβουλος, **Ελένη Νικ. Ιγγλέζου**, (Διευθύντρια Οικονομικών Υπηρεσιών και Μέλος Δ.Σ.), όπως ο καθένας χωριστά εκπροσωπήσουν την Εταιρεία νόμιμα στην οριστικοποίηση και υπογραφή του ΣΣΣ ως και κάθε άλλου εγγράφου, συμπεριλαμβανομένης της οριστικής σύμβασης συγχώνευσης, που θα απαιτηθεί για την υλοποίηση της ως άνω συγχώνευσης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 69 επ. του Κ.Ν. 2190/1920.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της **ΒΑΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ
ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

ΓΙΑ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ

«ΒΑΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

ΕΛΕΝΗ ΙΓΓΛΕΖΟΥ

ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΚΑΙ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.