

ΕΚΤΑΚΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΗΣ 31^{ης} Οκτωβρίου 2014

Σχέδια Αποφάσεων/Σχόλια Διοικητικού Συμβουλίου επί θεμάτων ημερήσιας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης

1. Έγκριση της Συγχώνευσης δι' απορρόφησης της εταιρείας με την επωνυμία «ΒΑΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» από την Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις των νόμων 2190/1920 και 4172/2013. Έγκριση του από 31 Ιουλίου 2014 Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης και των σχετικών εκθέσεων του ΔΣ.

Απαιτούμενη απαρτία:	2/3 του συνόλου των κοινών, μετά δικαιώματος ψήφου, μετοχών
Απαιτούμενη πλειοψηφία:	2/3 του συνόλου των (παριστάμενων ή εκπροσωπούμενων) δικαιωμάτων ψήφου

Επί του θέματος αυτού, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας υποβάλλει προς ενημέρωση των μετόχων το σύνολο των ενεργειών που έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι την ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης για την υλοποίηση της εν λόγω συγχώνευσης διά απορροφήσεως και ειδικότερα:

1. Τα Διοικητικά Συμβούλια της Εταιρείας (εφεξής, η **Απορροφώσα**) και της “ΒΑΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ” (εφεξής, η **Απορροφώμενη** και, από κοινού μετά της Απορροφώσας, οι **Συγχωνευόμενες Α.Ε.**) αποφάσισαν τη συγχώνευση με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69 επ. του κ.ν. 2190/1920 και του ν. 4172/2013, όπως ισχύουν (εφεξής, η **Συγχώνευση**). Ειδικότερα:
2. Η διαδικασία της συγχώνευσης άρχισε με την από την 30 Ιουνίου 2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφώσας και την αντίστοιχη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφώμενης η οποία ελήφθη επίσης 30 Ιουνίου 2014.
3. Εκπονήθηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Α.Ε. Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης το οποίο εγκρίθηκε από τα ως άνω Διοικητικά Συμβούλια την 31 Ιουλίου 2014 και υπεγράφη την ίδια ημερομηνία από τους εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους των Συγχωνευόμενων Α.Ε. (το **ΣΣΣ**). Το ΣΣΣ ακολούθως υποβλήθηκε από εκάστη Συγχωνευόμενη Α.Ε. στις κατ' άρθρο 69 παρ. 3 και αρ. 7β του κ.ν. 2190/1920,

διατυπώσεις δημοσιότητας, ενώ περίληψη του ΣΣΣ αναρτήθηκε την 12.09.2014 στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 70 του κ.ν. 2190/1920 και άρθρο 232 του Ν. 4072/2012.

Το δε κείμενο του ΣΣΣ έχει ως εξής:

**« ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ
δί' απορρόφησης της εταιρίας με την επωνυμία
«ΒΑΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

**από την εταιρία με την επωνυμία
«ΑΥΤΟHELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ »**

Οι ως άνω εταιρίες, εκπροσωπούμενες από τα διοικητικά συμβούλια τους, ήλθαν σε διαπραγματεύσεις για τη συγχώνευσή τους, με απορρόφηση της εταιρίας με την επωνυμία «**ΒΑΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» από την εταιρία με την επωνυμία «**ΑΥΤΟHELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ** », σύμφωνα με τις διατάξεις των νόμων 2190/1920 και 4172/2013. Προς τούτο συντάσσουν το παρόν σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης κατά το άρθρο 69 κ.ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιριών, όπως ισχύει σήμερα.

1. Στοιχεία συγχωνευομένων Εταιριών

ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ: Η απορροφώσα εταιρία είναι ελληνική ανώνυμη εταιρία, με την επωνυμία «**ΑΥΤΟHELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ** ». Εδρεύει στο δήμο Κηφισιάς (οδός Βιλτανιώτη 31) και έχει αριθμό ΓΕΜΗ: 000250501000 νομίμως εκπροσωπούμενη από τους κ.κ. Εμμανουέλλα Βασιλάκη, Ευτύχιο Βασιλάκη, Αντωνία Δημητρακοπούλου και Γαρυφαλλιά Πελεκάνου (εφεξής η «**Απορροφώσα**»).

ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ: Η απορροφώμενη εταιρία είναι ελληνική ανώνυμη εταιρία, με την επωνυμία «**ΒΑΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ** ». Εδρεύει στο δήμο Κηφισιάς (οδός Βιλτανιώτη 31) και έχει αριθμό ΓΕΜΗ:000563101000 , νομίμως εκπροσωπούμενη από την κ. Ελένη Ιγγλέζου (εφεξής η «**Απορροφώμενη**»).

Οι μετοχές της Απορροφώσας είναι εισηγμένες και διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών (η «**ΕΧΑΕ**»).

2. Εισαγωγικές παρατηρήσεις

Τα διοικητικά συμβούλια των δύο συγχωνευόμενων εταιριών στις 31 Ιουλίου 2014, συνέταξαν το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης (το **ΣΣΣ**). Ως προς τη συγχώνευση σημειώνονται τα εξής:

Η συγχώνευση με απορρόφηση θα λάβει χώρα κατά τα άρθρα 69-77 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, και κατά τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του ν. 4172/2013, όπως ισχύει.

Η οριστική απόφαση επί της συγχώνευσης θα ληφθεί από τα αρμόδια όργανα των δύο συγχωνευόμενων εταιριών σύμφωνα με το άρθρο 72 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Με την ολοκλήρωση τη συγχώνευσης θα επέλθει καθολική διαδοχή της Απορροφώσας όσον αφορά σε όλα τα δικαιώματα, υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία της Απορροφώμενης και εν γένει θα επέλθουν όλα τα αναφερόμενα στο άρθρο 75 του κ.ν. 2190/1920 αποτελέσματα.

Με βάση τα ανωτέρω, με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης η Απορροφώμενη θα λυθεί χωρίς να επακολουθήσει εκκαθάρισή της και οι μετοχές της θα ακυρωθούν, το δε σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό), όπως αυτό προκύπτει από τα βιβλία της και περιλαμβάνεται στον ειδικώς καταρτισθέντα κατά το άρθρο 73 του κ.ν. 2190/1920 ισολογισμό αποτίμησης της 30.06.2014, όπως θα υφίσταται και θα ευρίσκεται κατά την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης, θα μεταβιβασθεί στην

Απορροφώσα. Η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης έχει γίνει από τους ορκωτούς ελεγκτές κο Βαρθαλίτη Γεώργιο, με Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 10 251 και κα Τσακαλογιάννη Χρυσούλα με Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 23 811 σύμφωνα με το άρθρο 9 του κ.ν. 2190/1920, όπως σήμερα ισχύει. Το σύνολο της περιουσίας της Απορροφώμενης και τα πάσης φύσεως δικαιώματα, απαιτήσεις και αξιώσεις αυτής μεταβιβάζονται με τη σύμβαση συγχώνευσης, αλλά και εκ του νόμου, λόγω της επερχόμενης απορρόφησης, στην Απορροφώσα, συγχρόνως δε η Απορροφώσα αναλαμβάνει και αποδέχεται λόγω της σύμβασης συγχώνευσης, αλλά και εκ του νόμου, το σύνολο των υποχρεώσεων και των δικαιωμάτων της Απορροφώμενης.

Η Απορροφώσα έχει μετοχικό κεφάλαιο 3.878.400,00 ευρώ, διαιρούμενο σε 12.120.000 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, με ονομαστική αξία 0,32 ευρώ η κάθε μία.

Η Απορροφώμενη εταιρία έχει μετοχικό κεφάλαιο 3.360.681 ευρώ, διαιρούμενο σε 1.120.227 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, με ονομαστική αξία ευρώ 3,00. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης το ανωτέρω μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα αυξηθεί κατά 12.000 ευρώ μέσω της έκδοσης 37.500 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,32 εκάστη.

3. Ως προς τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών

Για τον προσδιορισμό των αξιών των δύο συγχωνευόμενων εταιρειών χρησιμοποιήθηκαν δύο μέθοδοι.

Η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης, όπως αυτή προκύπτει από τους ισολογισμούς των εταιρειών της 30.06.2014 και η μέθοδος της εύλογης αξίας των συγχωνευόμενων εταιρειών.

Για τον προσδιορισμό της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης χρησιμοποιήθηκαν οι ισολογισμοί των εταιρειών της 30.06.2014.

Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και των δύο ως άνω εταιρειών, χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος των ελεύθερων χρηματοροών της επιχείρησης.

Προσδιορισθείσες αξίες και σχέση ανταλλαγής

Οι αξίες που προσδιορίστηκαν βάσει των ανωτέρω μεθόδων και η στάθμιση που έγινε από τα διοικητικά συμβούλια των εταιρειών, έχουν ως εξής:

	Αναμορφωμένη Καθαρή θέση	Εύλογη αξία	Αξίες αναμορφωμένης καθαρής θέσης	Εύλογες αξίες βάσει ποσοστών στάθμισης βάσει ποσοστών στάθμισης	Σύνολο σταθμισμένων αξιών	Σχέση ανταλλαγής
Ποσοστό στάθμισης			0,0181	0,9819		
AUTOHELLAS	159.400.000,00	155.000.000,00	2.885.140,00	152.194.500,00	155.079.640,00	99,692%
ATEE						
BAKAP ABEE	919.800,10	471.000,00	16.648,38	462.474,90	479.123,28	0,308%
Σύνολα	160.319.800,10	155.471.000,00	2.901.788,38	152.656.974,90	155.558.763,28	100,000%

Τα διοικητικά συμβούλια των συγχωνευόμενων εταιρειών στις σχετικές συνεδριάσεις τους την 31.07.2014, στάθμισαν τις αξίες που προκύπτουν από την μέθοδο της αναμορφωμένης καθαρής θέσης με ποσοστό 0,0181 και τις αξίες που προκύπτουν από την μέθοδο των εύλογων αξιών με ποσοστό 0,9819. Βάσει των τελικών αξιών των δύο εταιρειών που προκύπτουν από τα εν λόγω ποσοστά, ευρώ 155.079.640 για την Απορροφώσα

και ευρώ 479.123,28 για την Απορροφώμενη, πρότειναν ως σχέση ανταλλαγής, ποσοστό 99,692% για τους μετόχους της Απορροφώσας και ποσοστό 0,308% για τους μετόχους της Απορροφώμενης.

Το νέο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας μετά τη Συγχώνευση θα ανέλθει σε ευρώ 3.890.400 διαιρούμενο σε 12.157.500 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,32 ευρώ εκάστη. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας κατά συνολικό ποσό 12.000 ευρώ αντιστοιχεί σε 37.500 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας 0,32 ευρώ εκάστη, που θα δοθούν στους μετόχους της Απορροφώμενης. Η διαφορά 907.800,10 ευρώ, σε σχέση με την αξία της καθαρής εισφερόμενης περιουσίας των 919.800,10 ευρώ ως ανωτέρω, θα καταχωρηθεί σε ιδιαίτερο Λογαριασμό Αποθεματικού της καθαρής θέσης της Απορροφώσας, αναλύμενο 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 νέον Απορροφώμενης ευρώ (8.423.695,77). Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης κατέχουν συνολικά 1.120.227 μετοχές της και συνεπώς θα ανταλλάξουν μία (1) υφιστάμενη μετοχή της Απορροφώμενης με 0,0334754 μετοχές της Απορροφώσας.

Τα κλασματικά υπόλοιπα που θα προκύψουν θα διατεθούν με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της Απορροφώμενης και το ποσό που θα προκύψει από την εκποίησή τους θα πιστωθεί στους σχετικούς μετόχους.

Δεν προβλέπεται η καταβολή στους ανωτέρω δικαιούχους μετόχους επιπλέον εξισωτικού ποσού μετρητών σύμφωνα με το άρθρο 68 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

Τυχόν κλασματικά υπόλοιπα μετοχών αθροίζονται για τον σχηματισμό ακέραίου αριθμού μετοχών, οι οποίες εκποιούνται, και το προϊόν της εκποίησης αποδίδεται στους δικαιούχους μετόχους.

Διατυπώσεις παράδοσης των νέων μετοχών που εκδίδει η απορροφώσα εταιρία

Αμέσως μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας θα προβεί σε κάθε αναγκαία ενέργεια, ώστε οι μετοχές της Απορροφώσας που θα προκύψουν από τη Συγχώνευση και κατανέμονται στους δικαιούχους μετόχους σύμφωνα με τις ανωτέρω προσδιοριζόμενες σχέσεις ανταλλαγής να πιστωθούν σύμφωνα με το νόμο στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων μετόχων.

Η Απορροφώσα θα προβεί σε κάθε αναγκαία τροποποίηση του καταστατικού της προκειμένου να λάβουν χώρα οι μεταβολές που προβλέπονται στο παρόν σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης, ώστε αυτό να ανταποκρίνεται στις μεταβολές που επέρχονται με το παρόν.

4. Ημερομηνία από την οποία οι μετοχές, που παραδίδονται στους μετόχους της απορροφώμενης εταιρίας, παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της απορροφώσας εταιρίας.

Οι μετοχές της Απορροφώσας που κατανέμονται με βάση τα ανωτέρω θα παρέχουν κάθε εκ του νόμου και του καταστατικού της Απορροφώσας παρεχόμενο δικαίωμα, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος συμμετοχής στα κέρδη της Απορροφώσας από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης.

5. Η ημερομηνία από την οποία οι πράξεις της απορροφώμενης εταιρίας θεωρούνται, από λογιστική άποψη, ότι γίνονται για λογαριασμό της απορροφώσας εταιρίας και την τύχη των οικονομικών αποτελεσμάτων της απορροφώμενης εταιρίας, που θα προκύψουν από την ημερομηνία αυτή μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης.

Από την ημερομηνία που ακολουθεί την ημερομηνία του ισολογισμού αποτίμησης (30/6/2014) και μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης, όλες οι πράξεις που θα γίνουν από τη Απορροφώμενη θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι γίνονται για λογαριασμό της Απορροφώσας, τα δε κέρδη ή ζημιές της Απορροφώμενης θα ωφελούν ή θα βαρύνουν αποκλειστικά και μόνο την Απορροφώσα. Αμέσως μετά την

ολοκλήρωση της Συγχώνευσης τα σχετικά ποσά θα μεταφερθούν με συγκεντρωτική εγγραφή στα βιβλία της Απορροφώσας.

6. Δικαιώματα που εξασφαλίζει η απορροφώσα εταιρεία στους μετόχους που έχουν ειδικά δικαιώματα στην απορροφώμενη εταιρία, καθώς και στους κατόχους άλλων τίτλων, πλην μετόχων, ή τα μέτρα που προτείνονται γι'αυτούς.

Δεν συντρέχει τίποτα από τα ανωτέρω αναφερόμενα στην παρούσα περίπτωση, αφού τέτοια δικαιώματα δεν υπάρχουν, ούτε υπάρχουν κάτοχοι τίτλων άλλων πλην μετοχών.

7. Όλα τα ιδιαίτερα πλεονεκτήματα που, ενδεχομένως παρέχονται στα μέλη των διοικητικών συμβουλίων και στους τακτικούς ελεγκτές των συγχωνευομένων εταιρειών.

Ιδιαίτερα πλεονεκτήματα στα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων και τους τακτικούς ελεγκτές των συγχωνευομένων εταιριών δεν προβλέπονται από τα Καταστατικά αυτών, ούτε από αποφάσεις των Γενικών αυτών Συνελεύσεων, ούτε παρέχονται τέτοια ως εκ της συγχωνεύσεως αυτής.

Όλοι οι όροι του παρόντος Σχεδίου Συμβάσεως Συγχωνεύσεως συμφωνήθηκαν από τα συμβαλλόμενα μέρη, σύμφωνα με ειδικές αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των συμβαλλομένων εταιρειών.

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 διαδικασία της Συγχώνευσης περατώνεται με την καταχώριση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) της εγκριτικής της Συγχώνευσης απόφασης της αρμόδιας εποπτεύουσας αρχής. Οι αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων των συγχωνευομένων ανωνύμων εταιρειών, μαζί με την οριστική σύμβαση συγχώνευσης, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, και την εγκριτική απόφαση συγχώνευσης της αρμόδιας εποπτεύουσας αρχής, θα υποβληθούν στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, για κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρείες.

Σε πίστωση των ανωτέρω, συντάχθηκε το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης δι' απορρόφησης της εταιρείας «**ΒΑΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» από την εταιρεία «**AUTOHELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ** » και υπογράφεται νομίμως από τους εκπροσώπους των συμβαλλομένων εταιρειών.

Κηφισιά, την 31^η Ιουλίου 2014.»

4. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας κατήρτισε την 31 Ιουλίου 2014 Έκθεση για τη Συγχώνευση κατ' εφαρμογή του άρθρου 69 παρ. 4 του Ν. 2190/1920 (εφεξής, η από **31 Ιουλίου 2014 Έκθεση του Δ.Σ.**), η οποία επεξηγεί και δικαιολογεί, από νομική και οικονομική άποψη, το ΣΣΣ και ειδικότερα τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώμενης προς τις νέες μετοχές που θα εκδώσει η Απορροφώσα για τους μετόχους της Απορροφώμενης λόγω της Συγχώνευσης. Το κείμενο της Έκθεσης έχει ως εξής και είναι ανηρτημένο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας από την 15 Σεπτεμβρίου 2014:

«

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΑΥΤΟHELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» 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 Απορροφώσας θεωρεί επωφελή την ως άνω συγχώνευση είναι οι ακόλουθοι:

- α) Η εταιρεία 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.
- γ) Η Απορροφώσα θα αποκτήσει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία λόγω της γενικότερης κρίσης στην παρούσα φάση βρίσκονται σε ιδιαίτερα υποεκτιμημένη αξία.
- δ) Η δραστηριότητα της Απορροφώσας θα επεκταθεί αναλαμβάνοντας μετά τη συγχώνευση την αντιπροσώπευση και τη χονδρική πώληση ανταλλακτικών SAAB στην Ελλάδα.

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 νεοεκδοθησομένων κοινών ονομαστικών μετοχών της Απορροφώσας μέσω αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου στους υφιστάμενους μετόχους της Απορροφώμενης.

Από και διά της κατά νόμο ολοκληρώσεως της Συγχωνεύσεως, 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 Συγχώνευσης 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 Συγχώνευσης 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 υπο-λογαριασμούς 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 νέον 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 Απορροφώσας 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 στον κο Βασιλάκη Θεόδωρο ενεργώντας μόνος του και Εμμανουέλλα Βασιλάκη, Ευτύχιο Βασιλάκη, Δημήτριο Μαγγιώρο, Γαρυφαλλιά Πελεκάνου και Αντωνία Δημητρακοπούλου, ενεργώντας από κοινού ανά δύο, όπως 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 ΑΥΤΟHELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

5. Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας κατήρτισε την 03 Οκτωβρίου 2014 την έκθεση που προβλέπει το άρθρο 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής, το **Χ.Α.**) (εφεξής, η από **3 Οκτωβρίου 2014 Έκθεση του Δ.Σ.**), το κείμενο της οποίας αναρτήθηκε στην ιστοσελίδα της Εταιρείας την ίδια ημερομηνία με την Πρόσκληση για την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 31^{ης} Οκτωβρίου 2014. Η από 03 Οκτωβρίου 2014 Έκθεση του Δ.Σ. έχει ως εξής:

«ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ της εταιρίας «ΑΥΤΟHELLAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ δια απορρόφησης της εταιρίας «ΒΑΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της (συμπεριλαμβανομένης κάθε επαναληπτικής η μετ' αναβολής αυτής)

Η σκοπούμενη συγχώνευση αφορά στην απορρόφηση από την Εταιρεία (αναφερομένη στην παρούσα και ως **Απορροφώσα**) της εταιρίας «ΒΑΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (αναφερόμενη στο παρόν και ως **Απορροφώμενη** και από κοινού με την Απορροφώσα, οι **Συγχωνευόμενες Α.Ε.**).

I. Η σκοπούμενη συγχώνευση

Σε εκτέλεση των αποφάσεων που ελήφθησαν από τα διοικητικά συμβούλια των Συγχωνευόμενων Α.Ε. την 30 Ιουνίου 2014, τα διοικητικά συμβούλια των Συγχωνευόμενων Α.Ε. υπέγραψαν την 31 Ιουλίου 2014, μέσω των νομίμων εκπροσώπων τους, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, στο οποίο προβλέπεται η απορρόφηση της Απορροφώμενης από την Απορροφώσα κατά τα άρθρα 69 επ. του κ.ν. 2190/1920 και των σχετικών διατάξεων του ν. 4172/2013, όπως ισχύουν.

Εν περιλήψει, οι όροι του σχεδίου έχουν ως ακολούθως:

- Η συγχώνευση γίνεται σύμφωνα με τα άρθρα 69-77 του κ.ν. 2190/20 και τις σχετικές διατάξεις του ν. 4172/2013, όπως ισχύουν.

- Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ανέρχεται σε 3.878.400 ευρώ, διαιρούμενο σε 12.120.000 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, με ονομαστική αξία 0,32 ευρώ η κάθε μία.

- Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης ανέρχεται σε 3.360.681 ευρώ, διαιρούμενο σε 1.120.227 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, με ονομαστική αξία ευρώ 3,00 η κάθε μία.

- Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης το ανωτέρω μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα αυξηθεί κατά 12.000 ευρώ μέσω της έκδοσης 37.500 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,32 εκάστη.

- Αμέσως μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας θα προβεί σε κάθε αναγκαία ενέργεια, ώστε οι μετοχές της Απορροφώσας που θα προκύψουν από τη συγχώνευση και κατανέμονται στους δικαιούχους μετόχους σύμφωνα με τις προσδιοριζόμενες σχέσεις ανταλλαγής, να πιστωθούν σύμφωνα με το νόμο στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων μετόχων.

- Η διαδικασία της συγχώνευσης περατώνεται με την καταχώρηση στο οικείο μητρώο ανωνύμων εταιρειών της εγκριτικής απόφασης κάθε αρμόδιας αρχής για τη συγχώνευση των δύο εταιρειών. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, η Απορροφώμενη θα λυθεί χωρίς να επακολουθήσει εκκαθάριση της και οι μετοχές της θα ακυρωθούν, το δε σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό), όπως αυτό προκύπτει από τα βιβλία της και περιλαμβάνεται στον ειδικώς καταρτισθέντα κατά το άρθρο 73 του κ.ν. 2190/1920 ισολογισμό αποτίμησης της 30.06.2014, όπως θα υφίσταται και θα ευρίσκεται κατά την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης, θα μεταβιβασθεί στην Απορροφώσα και από την ολοκλήρωση των διατυπώσεων συγχώνευσης θα επέλθει κατά το νόμο (άρθρο 75 ν. 2190/1920) μεταβίβαση που εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή (οιονεί καθολική διαδοχή).

- Από την ημερομηνία που ακολουθεί την ημερομηνία του ισολογισμού αποτίμησης (30/6/2014) και μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης, όλες οι πράξεις που θα γίνουν από τη Απορροφώμενη θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι γίνονται για λογαριασμό της Απορροφώσας, τα δε κέρδη ή ζημιές της Απορροφώμενης θα ωφελούν ή θα βαρύνουν αποκλειστικά και μόνο την Απορροφώσα. Αμέσως μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης τα σχετικά ποσά θα μεταφερθούν με συγκεντρωτική εγγραφή στα βιβλία της Απορροφώσας.

- Δεν υπάρχουν μέτοχοι που να έχουν ειδικά δικαιώματα στην Απορροφώμενη, ούτε κάτοχοι άλλων τίτλων, πλην μετοχών.

- Δεν προβλέπονται από το Καταστατικό της Απορροφώμενης ιδιαίτερα πλεονεκτήματα στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους τακτικούς ελεγκτές αυτής, ούτε από αποφάσεις των γενικών αυτής συνελεύσεων, ούτε παρέχονται τέτοια εκ της σκοπούμενης συγχώνευσης.

- Οι όροι του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης συμφωνήθηκαν από τα συμβαλλόμενα μέρη, σύμφωνα με ειδικές αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των συμβαλλομένων εταιρειών. Η οριστική απόφαση επί της Συγχώνευσης θα ληφθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών.

Η περίληψη του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης αναρτήθηκε την 12.09.2014 στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, σύμφωνα με τα άρθρα 70 του κ.ν. 2190/1920 και 232 του Ν. 4072/2012, όπως ισχύουν.

II. Έκθεση αποτίμησης ανεξάρτητου εμπειρογνώμονα

Σχετικά με την ως άνω συγχώνευση ανατέθηκε η αποτίμηση της Απορροφώμενης σε ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές της ελεγκτικής εταιρίας BAKER TILLY HELLAS A.E. και δη στην ανεξάρτητη ορκωτή ελέγκτρια κα Τσακαλογιάννη Χρυσούλα (ΑΜ Σ.Ο.Ε.Λ. 23811) και κο Βαρθαλίτη Γεώργιο (ΑΜ Σ.Ο.Ε.Λ. 10251). Η

ως άνω έκθεση ολοκληρώθηκε και υπεγράφη την 15 Ιουλίου 2014 (εφεξής η Έκθεση των Ορκωτών). Η Έκθεση των Ορκωτών αναφέρει μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:

«...»

Για την έκφραση γνώμης σχετικά με το εύλογο και λογικό της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών κατά την απορρόφηση της εταιρείας ΒΑΚΑΡ ΑΒΕΕ από την εταιρεία ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ ΑΤΕΕ ακολουθήθηκαν οι γενικά παραδεκτές αρχές και πρακτικές που ακολουθούνται διεθνώς σε τέτοιου είδους συναλλαγές, οι οποίες περιγράφονται κατωτέρω.

Μέθοδοι εκτίμησης των αξιών των εταιρειών που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών

Για τον προσδιορισμό των αξιών των δύο εταιρειών προκειμένου να εκφρασθεί γνώμη για το δίκαιο και λογικό της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών, χρησιμοποιήθηκαν δύο μέθοδοι για κάθε εταιρεία:

Η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης, όπως αυτή προκύπτει από τους ισολογισμούς των εταιρειών που συντάχθηκαν κατά την 30.06.2014 και η μέθοδος της εύλογης αξίας των εταιρειών.

Για τον προσδιορισμό της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης, όσον αφορά την απορροφώμενη εταιρεία ΒΑΚΑΡ ΑΒΕΕ χρησιμοποιήθηκε ο ατομικός ισολογισμός της εταιρείας της 30.06.2014, ενώ για την απορροφώσα εταιρεία ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ ΑΤΕΕ, χρησιμοποιήθηκε ο ενοποιημένος ισολογισμός της 30.06.2014, δεδομένου ότι η εταιρεία έχει συμμετοχές σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες.

Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και των δύο εταιρειών, χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος των ελεύθερων χρηματοροών της επιχείρησης.

Σύντομη περιγραφή των χρησιμοποιηθέντων μεθόδων αποτίμησης

Η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής καθαρής θέσης που χρησιμοποιήθηκε και για τις δύο εταιρείες, είναι μια μέθοδος προσδιορισμού της αξίας μιας επιχείρησης που βασίζεται στην λογιστική καθαρή θέση του ισολογισμού κατά την ημερομηνία αποτίμησης, προσαρμοσμένη με ορισμένα κονδύλια κατά την κρίση του εκτιμητή και αφού ληφθούν υπόψη τυχόν παρατηρήσεις των ορκωτών ελεγκτών σχετικά με ποσά που έχουν επηρεάσει αρνητικά ή θετικά την λογιστική καθαρή θέση. Η εν λόγω μέθοδος δεν απαιτεί υποθέσεις και παραδοχές ως προς την εξέλιξη των μεγεθών, οι οποίες, ως καθαρά υποκειμενικές μπορεί να μοχλεύουν σημαντικά το αποτέλεσμα της εκτίμησης. Από την άλλη πλευρά όμως, είναι μια στατική μέθοδος η οποία βασίζεται στον ισολογισμό μιας συγκεκριμένης ημερομηνίας και συνεπώς δεν αντικατοπτρίζει την δυναμική της εταιρείας που εξαρτάται από την μελλοντική της πορεία και επιπλέον, το αποτέλεσμά της μπορεί να διαφοροποιείται ανάλογα με τις εφαρμοστέες πολιτικές για την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων.

Η μέθοδος των ελεύθερων χρηματοροών της επιχείρησης που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και των δύο εταιρειών, βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία της επιχείρησης προκύπτει από την προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών και προϋποθέτει προβλέψεις σχετικά με τα έσοδα, τα έξοδα, τις κεφαλαιουχικές επενδύσεις, την εξέλιξη του κεφαλαίου κίνησης, την υπολειμματική αξία και τον προσδιορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου.

Προσδιορισθείσες αξίες και σχέση ανταλλαγής

Βάσει των αξιών που προσδιορίστηκαν με τις δύο μεθόδους, η σχέση ανταλλαγής διαμορφώνεται ως εξής:

	Αναμορφωμένη καθαρή θέση	Εύλογη αξία (στρογγυλοποιημένες αξίες)	Σχέση ανταλλαγής βάσει αναμορφωμένης καθαρής θέσης	Σχέση ανταλλαγής βάσει εύλογης αξίας
AΥΤΟΗΕΛΛΑΣ ΑΤΕΕ	159.400.000,00	155.000.000,00	0,99426	0,99697
ΒΑΚΑΡ ΑΒΕΕ	919.800,10	471.000,00	0,00574	0,00303
Σύνολα	160.319.800,10	155.471.000,00	1,00000	1,00000

Με βάση τον ανωτέρω πίνακα η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των δύο εταιρειών διαμορφώνεται από 99,426% έως 99,697% για τους μετόχους της ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ ΑΤΕΕ και από 0,303% έως 0,574% για τους μετόχους της ΒΑΚΑΡ ΑΒΕΕ. Δηλαδή στην ενιαία εταιρεία μετά την απορρόφηση, οι μέτοχοι της ΑΥΤΟΗΕΛΛΑΣ ΑΤΕΕ πρέπει να κατέχουν ποσοστό από 99,426% έως 99,697% και οι μέτοχοι της ΒΑΚΑΡ ΑΒΕΕ πρέπει να κατέχουν ποσοστό συμμετοχής από 0,303% έως 0,574%, προκειμένου η σχέση ανταλλαγής να είναι δίκαιη και λογική.

...»

Η Έκθεση των Ορκωτών είναι ανηρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας από την 15 Σεπτεμβρίου 2014.

III. Εισήγηση

Ενόψει των ανωτέρω και λαμβανομένου υπόψη ότι η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών είναι εύλογη, και λογική, ως άλλωστε επιβεβαιούται δια της Έκθεσης των Ορκωτών καθώς και ότι οι απαιτούμενες για την ολοκλήρωση της συγχώνευσης αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων, 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, το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται και προτείνει στους κ.κ. Μετόχους όπως εγκρίνουν το Σχέδιο Συμβάσεως Συγχωνεύσεως συμπεριλαμβανομένης κάθε άλλης ενέργειας, δήλωσης ή δικαιοπραξίας που απαιτείται για το σκοπό αυτό.

Κηφισιά, 03 Οκτωβρίου 2014»

6. Τηρήθηκε η προθεσμία των είκοσι (20) ημερών για την υποβολή αντιρρήσεων των πιστωτών κατά της συγχώνευσης, σύμφωνα με το άρθρο 70 παρ. 2 του κ.ν. 2190/1920, και χωρίς να προβληθούν οιοσδήποτε σχετικές αντιρρήσεις.

7. Ήδη από την 15 Σεπτεμβρίου 2014 έχουν τεθεί στη διάθεση των μετόχων τα προβλεπόμενα κατ' άρθρο 73 παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920 στοιχεία και έγγραφα.

8. Επιπλέον, βάσει σχετικής ενημέρωσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης κατ' άρθρο 69 παρ. 5 του Ν. 2190/1920, από την ημερομηνία κατάρτισης του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης μέχρι σήμερα δεν έχει επέλθει οιαδήποτε σημαντική μεταβολή του ενεργητικού και του παθητικού της Απορροφώμενης Α.Ε.

9. Πέραν των ανωτέρω, δεδομένου ότι η Απορροφώμενη θεωρείται κατά τους ορισμούς του ΔΛΠ 24 ως «Συνδεδεμένο Μέρος» με την Απορροφώσα το Διοικητικό Συμβούλιο περαιτέρω εισηγείται την έγκριση της σκοπούμενης συγχώνευσης και για σκοπούς 23(α) παρ. 2 εδ. γ' του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Κατόπιν της ανωτέρω ενημέρωσης, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει στους μετόχους να εγκρίνουν τη Συγχώνευση κατά τα ειδικότερα προτεινόμενα από το Διοικητικό Συμβούλιο στο ΣΣΣ και τις σχετικές με τη Συγχώνευση εκθέσεις του καθώς και όλες τις πράξεις που διενεργήθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο και τα πρόσωπα που αυτό εξουσιοδότησε για το σκοπό ολοκλήρωσής της. Ειδικότερα, προτείνεται η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας να εγκρίνει:

(α) τη συγχώνευση με απορρόφηση της Απορροφώμενης από την Απορροφώσα σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69 επ. του κ.ν. 2190/1920 και του ν. 4172/2013, όπως ισχύουν, με βάση τον Ισολογισμό Αποτίμησης της Απορροφώμενης με ημερομηνία 30.06.2014 μετά της Έκθεσης των Ορκωτών με ημερομηνία 15.07.2014 και τον Ενοποιημένο Ισολογισμό της Απορροφώσας με ημερομηνία 30.06.2014,

β) το ως άνω από 31 Ιουλίου 2014 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης χωρίς καμία τροποποίηση και στο σύνολο των όρων του,

γ) τις ως άνω από 31 Ιουλίου 2014 και από 03 Οκτωβρίου 2014 εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφώσας σχετικά με τη Συγχώνευση,

δ) το σύνολο των ενεργειών και πράξεων που διενεργήθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας και των προσώπων που αυτό εξουσιοδότησε για το σκοπό ολοκλήρωσης της συγχώνευσης,

ε) την παροχή εξουσιοδότησης στους κ.κ. Θεόδωρο Βασιλάκη, ενεργώντας μόνος του και Εμμανουέλλα Βασιλάκη, Ευτύχιο Βασιλάκη, Δημήτριο Μαγγιώρο, Αντωνία Δημητρακοπούλου και Γαρυφαλλιά Πελεκάνου, από κοινού, όλοι κάτοικοι Κηφισιάς, επί της οδού Βιλτανιώτη αριθ. 31, όπως για λογαριασμό της Εταιρείας, μεριμνήσουν για την υλοποίηση της παρούσας απόφασης και προβούν σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, συμπεριλαμβανομένων της σύνταξης από κοινού με την Απορροφώμενη της οριστικής σύμβασης συγχώνευσης δια απορρόφησης, ως νόμος ορίζει, καθώς και κάθε άλλου απαιτούμενου εγγράφου για την τήρηση των εκ του νόμου προβλεπόμενων διατυπώσεων δημοσιότητας και καταχωρίσεων για να ολοκληρωθεί η Συγχώνευση.

2. Έγκριση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέσω έκδοσης νέων μετοχών λόγω συγχώνευσης. Τροποποίηση του άρθρου 3 του Καταστατικού της Εταιρείας. Παροχή σχετικών εξουσιοδοτήσεων.

Απαιτούμενη απαρτία:	2/3 του συνόλου των κοινών, μετά δικαιώματος ψήφου, μετοχών
Απαιτούμενη πλειοψηφία:	2/3 του συνόλου των (παριστάμενων ή εκπροσωπούμενων) δικαιωμάτων ψήφου

Δεδομένου ότι η Συγχώνευση θα υλοποιηθεί τεχνικά μέσω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας και διανομή των νεοεκδοθησόμενων μετοχών στους μετόχους της Απορροφώμενης, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει προς τη Γενική Συνέλευση τα ακόλουθα:

α) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας λόγω συγχώνευσης κατά το ποσό των δώδεκα χιλιάδων Ευρώ (€12.000) με την έκδοση τριάντα επτά χιλιάδων πεντακοσίων (37.500) νέων κοινών, ονομαστικών με ψήφο μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,32 εκάστης (η **Αύξηση**). Η διαφορά 907.800,10 ευρώ, σε σχέση με την αξία της καθαρής εισφερόμενης περιουσίας της Απορροφώμενης ύψους 919.800,10 Ευρώ (σύμφωνα με την Έκθεση των Ορκωτών Ελεγκτών ως ανωτέρω), 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 νέον Απορροφώμενης ευρώ (8.423.695,77).

(β) οι ως άνω νεοεκδοθησόμενες κοινές ονομαστικές μετοχές της Απορροφώσας που θα προέλθουν από την Αύξηση να κατανεμηθούν στους μετόχους της Απορροφώμενης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο ΣΣΣ και τις εκεί καθοριζόμενες σχέσεις ανταλλαγής, και ειδικότερα, οι μέτοχοι της Απορροφώμενης να ανταλλάξουν 1 υφιστάμενη μετοχή που κατέχουν στην Απορροφώμενη για 0,033475358 νεοεκδοθείσες μετοχές της Απορροφώσας.

(γ) τυχόν κλασματικά υπόλοιπα μετοχών να αθροιστούν για το σχηματισμό ακέραιου αριθμού μετοχών, οι οποίες να εκποιηθούν και το προϊόν της εκποίησης να αποδοθεί στους δικαιούχους μετόχους.

(δ) να υλοποιηθεί και να ολοκληρωθεί η Αύξηση ως προβλέπεται στο από 31 Ιουλίου 2014 ΣΣΣ και τις σχετικές με τη Συγχώνευση εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Δεδομένου ότι η Συγχώνευση θα διενεργηθεί με τη μεταβίβαση όλων των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Απορροφώμενης στην Απορροφώσα και ότι η Αύξηση απαιτείται για την ολοκλήρωση από τεχνικής άποψης της Συγχώνευσης, ήτοι η έκδοση και παράδοση νεοεκδοθησομένων κοινών ονομαστικών μετοχών της Απορροφώσας μέσω της Αύξησης έχει προβλεφθεί ως αντάλλαγμα της ως άνω μεταβίβασης, δεν γεννώνται δικαιώματα προτίμησης των υφισταμένων μετόχων της Απορροφώσας.

Στο ίδιο πλαίσιο το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτείνει την τροποποίηση του άρθρου 3 του Καταστατικού της Απορροφώσας ως ακολούθως:

«ΑΡΘΡΟ 3ο

1. Μετοχικό Κεφάλαιο: Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ορίσθηκε αρχικά σε δραχμές ένα εκατομμύριο (1.000.000) διαιρεμένο σε χίλιες (1.000) ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών η κάθε μία και καταβλήθηκε σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο δημοσιευθέν καταστατικό (ΦΕΚ 355/20.6.1962 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.)

Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που συνήλθε στις 3 Μαΐου 1975, αποφασίσθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά εννέα εκατομμύρια (9.000.000) δραχμές και η έκδοση πέντε χιλιάδων (5.000) ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών η κάθε μία και τεσσάρων χιλιάδων (4.000) ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών η κάθε μία (ΦΕΚ 1671/2.7.1975 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που συνήλθε στις 6 Μαρτίου 1980, αποφασίσθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά σαράντα εκατομμύρια (40.000.000) δραχμές διά κεφαλαιοποιήσεως ισόποσης απαίτησης μετόχου κατά της Εταιρείας και η έκδοση σαράντα χιλιάδων (40.000) ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών η κάθε μία (ΦΕΚ 1469/13.5.1980 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που συνήλθε στις 22 Ιανουαρίου 1981, αποφασίσθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά εικοσιπέντε εκατομμύρια (25.000.000) δραχμές και η έκδοση εικοσιπέντε χιλιάδων (25.000) ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών η κάθε μία (ΦΕΚ 1921/1981 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που συνήλθε στις 30 Νοεμβρίου 1981, αποφασίσθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά εικοσιπέντε εκατομμύρια (25.000.000) δραχμές και η έκδοση εικοσιπέντε χιλιάδων (25.000) ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών η κάθε μία (ΦΕΚ 4127/24.11.1982 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που συνήλθε στις 20 Νοεμβρίου 1982, αποφασίσθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά πενήντα εκατομμύρια (50.000.000) δραχμές διά κεφαλαιοποιήσεως της προκύψασας εκ της εφαρμογής του Ν. 1249/1982 διαφοράς αναπροσαρμογής των ακινήτων της Εταιρείας εκ δραχμών δεκατεσσάρων εκατομμυρίων τετρακοσίων εξήντα χιλιάδων εκατόν

πενήντα δύο (14.460.152) πλέον ποσού δραχμών πεντακοσίων τριάντα εννέα χιλιάδων οκτακοσίων σαράντα οκτώ (539.848) προς στρογγυλοποίηση και διά καταβολής τοις μετρητοίς ποσού δραχμών τριάντα πέντε εκατομμυρίων (35.000.000) και η έκδοση πενήντα χιλιάδων (50.000) ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών η κάθε μία (ΦΕΚ 88/17.1.1983 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που συνήλθε στις 17 Νοεμβρίου 1984, αποφασίσθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά πενήντα εκατομμύρια (50.000.000) δραχμές και η έκδοση πενήντα χιλιάδων (50.000) ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών η κάθε μία (ΦΕΚ 740/5.4.1985 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που συνήλθε στις 17 Δεκεμβρίου 1985, αποφασίσθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά εβδομήντα εκατομμύρια (70.000.000) δραχμές και η έκδοση εβδομήντα χιλιάδων (70.000) ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών η κάθε μία (ΦΕΚ 593/14.3.1986 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που συνήλθε στις 16 Φεβρουαρίου 1989, αποφασίσθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά τριακόσια τριάντα εκατομμύρια (330.000.000) δραχμές α) με κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας από την αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της Εταιρείας, βάση της υπ'αριθμ. Ε2665/84/22.2.1988 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών εκ δραχμών εκατόν εξήντα εκατομμυρίων επτακοσίων εξήντα επτά χιλιάδων διακοσίων τριάντα δύο (160.767.232), β) με καταβολή σε μετρητά προς στρογγυλοποίηση ποσού δραχμών επτά εκατομμυρίων εννιακοσίων ογδόντα δύο χιλιάδων επτακοσίων εξήντα οκτώ (7.982.768) και γ) με καταβολή σε μετρητά ποσού δραχμών εκατόν εξήντα ενός εκατομμυρίων διακοσίων πενήντα χιλιάδων (161.250.000). Κατά την ίδια συνεδρίαση αποφασίσθηκε η έκδοση τριακοσίων τριάντα χιλιάδων (330.000) ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών η κάθε μία (ΦΕΚ 3168/10.8.1989 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που συνήλθε στις 27 Μαΐου 1992, αποφασίσθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά εκατό εκατομμύρια (100.000.000) δραχμές και η έκδοση εκατό χιλιάδων (100.000) ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών η κάθε μία (ΦΕΚ 3782/23.07.1992 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που συνήλθε στις 23 Μαρτίου 1993, αποφασίσθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά τριακόσια εκατομμύρια (300.000.000) δραχμές α) με κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας από την αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της Εταιρείας, βάση του Ν. 2065/1992 εκ δραχμών δεκατριών εκατομμυρίων οκτακοσίων χιλιάδων (13.800.000) και β) με καταβολή σε μετρητά ποσού δραχμών διακοσίων ογδόντα έξι εκατομμυρίων διακοσίων χιλιάδων (286.200.000) με την έκδοση τριακοσίων χιλιάδων (300.000) ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών η κάθε μία (ΦΕΚ 1444/3.5.1993 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που συνήλθε στις 23 Απριλίου 1998, αποφασίσθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά ένα δισεκατομμύριο επτακόσια εκατομμύρια (1.700.000.000) δραχμές α) με κεφαλαιοποίηση της υπεραξίας από την αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της Εταιρείας, βάση του Ν. 2065/92 εκ δραχμών εκατόν ενός εκατομμυρίων πεντακοσίων έξι χιλιάδων διακοσίων έξι (101.506.206), β) με κεφαλαιοποίηση ποσού δραχμών τριακοσίων σαράντα ενός εκατομμυρίων εκατόν ενενήντα εννέα χιλιάδων πεντακοσίων σαράντα πέντε (341.199.545) που έχει καταχωρηθεί κέρδη εις νέον στα βιβλία της Εταιρείας και γ) με καταβολή σε μετρητά ποσού δραχμών ενός δισεκατομμυρίου διακοσίων πενήντα επτά εκατομμυρίων διακοσίων ενενήντα τεσσάρων χιλιάδων διακοσίων σαράντα εννέα (1.257.294.249). Κατά την ίδια συνεδρίαση αποφασίσθηκε η έκδοση ενός εκατομμυρίου επτακοσίων χιλιάδων (1.700.000) ανωνύμων μετοχών, ονομαστικής αξίας χιλίων (1.000) δραχμών η κάθε μία (ΦΕΚ 2512/18.05/1998 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

Με την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που συνήλθε στις 7 Δεκεμβρίου 1998, αποφασίσθηκε η μετατροπή των δύο εκατομμυρίων εξακοσίων ενενήντα έξι χιλιάδων (2.696.000) ανωνύμων μετοχών σε ονομαστικές.

Με την από 14 Δεκεμβρίου 1998 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων σε συνδυασμό με την από 30 Απριλίου 1999 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, αποφασίσθηκε (α) η εισαγωγή των μετοχών της Εταιρείας στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, (β) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά εννιακόσια εκατομμύρια (900.000.000) δραχμές με την έκδοση τεσσάρων εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (4.500.000) ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας διακοσίων (200) δραχμών η κάθε μία. Η υπέρ το άρτιο διαφορά, από την έκδοση των τεσσάρων εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (4.500.000) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού "Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο". Από τις τέσσερα εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (4.500.000) νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, οι διακόσιες δέκα τέσσερις χιλιάδες (214.000) θα διατεθούν με ιδιωτική τοποθέτηση στο προσωπικό και σε συνεργάτες της Εταιρείας και οι υπόλοιπες τέσσερα εκατομμύρια διακόσιες ογδόντα έξι χιλιάδες (4.286.000) κοινές ονομαστικές μετοχές θα διατεθούν μέσω δημόσιας εγγραφής στο ευρύ επενδυτικό κοινό και (γ) η παραίτηση των παλαιών μετόχων από το δικαίωμα προτίμησης στην εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που συνήλθε στις 28 Ιουνίου 2002, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε υποχρεωτικά κατά πενήντα πέντε χιλιάδες εξήντα εννέα Ευρώ και εβδομήντα λεπτά (55.069,70) δια κεφαλαιοποίησης μέρους της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο λόγω αύξησης της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από το ποσό των πενήντα οκτώ εξήντα εννέα λεπτών του Ευρώ (0,5869€) στο ποσό των πενήντα εννέα λεπτών του Ευρώ (0,59€). Κατά την ίδια Γενική Συνέλευση αποφασίσθηκε η μετατροπή της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από δραχμές σε Ευρώ και η συνακόλουθη μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας σε Ευρώ. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ δέκα εκατομμύρια εξακόσιες είκοσι χιλιάδες (10.620.000) διαιρούμενο σε δεκαοκτώ εκατομμύρια (18.000.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας πενήντα εννέα λεπτών του Ευρώ (0,59).

Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της που συνήλθε στις 28 Ιουνίου 2002, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε περαιτέρω κατά το συνολικό ποσό των Ευρώ επτακοσίων είκοσι χιλιάδων (720.000) δια κεφαλαιοποιήσεως αφενός του αποθεματικού εξ' αναπροσαρμογής της αξίας των λοιπών περιουσιακών στοιχείων εξ' Ευρώ 684.865,63 και αφετέρου μέρους της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο εξ' Ευρώ 35.134,37 με ταυτόχρονη αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής από το ποσό των πενήντα εννέα λεπτών (0,59) του Ευρώ στο ποσό των εξήντα τριών λεπτών (0,63) του Ευρώ.

Έτσι το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ έντεκα εκατομμυρίων τριακοσίων σαράντα χιλιάδων (11.340.000) διαιρούμενο σε δεκαοκτώ εκατομμύρια (18.000.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας εξήντα τριών λεπτών του Ευρώ (0,63) η κάθε μια.

Με την από 27 Μαΐου 2004 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων αποφασίσθηκε η μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών (Split) από €0,63 σε €0,315 με αντίστοιχη αύξηση του αριθμού των μετοχών από δεκαοκτώ εκατομμύρια (18.000.000) σε τριάντα έξι εκατομμύρια (36.000.000) και λόγω στρογγυλοποίησης ταυτόχρονη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών «από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο», ποσού ύψους εκατόν ογδόντα χιλιάδων Ευρώ (€180.000), με αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας από € 0,315 ευρώ σε 0,32 ευρώ.

Έτσι το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ έντεκα εκατομμυρίων πεντακοσίων είκοσι χιλιάδων (€ 11.520.000) διαιρούμενο σε τριάντα έξι εκατομμύρια (36.000.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα δύο λεπτών του Ευρώ (€ 0,32) η κάθε μια.

Με την από 22.05.2003 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων εγκρίθηκε πρόγραμμα διάθεσης μετοχών σε στελέχη της εταιρείας με την μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.9 του Κ.Ν.2190/1920. Σε εκτέλεση της απόφασης αυτής το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 20.12.2005 αποφάσισε ομόφωνα α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το ποσό των ευρώ 38.400 που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των νέων μετοχών και στον σχηματισμό αποθεματικού εξ'εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιο για το υπόλοιπο ποσό ευρώ 201.600 και β) Την έκδοση 120.000 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης ευρώ 0,32 και τιμή διάθεσης ευρώ 2, που θα χορηγηθούν στους δικαιούχους.

Έτσι το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ έντεκα εκατομμυρίων πεντακοσίων πενήντα οκτώ χιλιάδων τετρακοσίων (11.558.400) διαιρούμενο σε τριάντα έξι εκατομμύρια εκατόν είκοσι χιλιάδες (36.120.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα δύο λεπτών του Ευρώ (0,32) η κάθε μια.

Με την από 20.12.2007 Απόφαση του το Δ.Σ. της εταιρείας και σε εφαρμογή της από 22.05.2003 Απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που εγκρίθηκε πρόγραμμα διάθεσης μετοχών σε στελέχη της εταιρείας με την μορφή δικαιώματος προαίρεσης αγοράς μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ.9 του Κ.Ν.2190/1920, αποφάσισε ομόφωνα α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά το ποσό των ευρώ 76.800 που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των νέων μετοχών και στον σχηματισμό αποθεματικού εξ'εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιο για το υπόλοιπο ποσό ευρώ 403.200 και β) Την έκδοση 240.000 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας εκάστης ευρώ 0,32 και τιμή διάθεσης ευρώ 2, που θα χορηγηθούν στους δικαιούχους.

Έτσι το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ έντεκα εκατομμυρίων εξακοσίων τριάντα πέντε χιλιάδων διακοσίων (11.635.200) διαιρούμενο σε τριάντα έξι εκατομμύρια τριακόσιες εξήντα χιλιάδες (36.360.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα δύο λεπτών του Ευρώ (0,32) η κάθε μια.

Με την από 15.02.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, η ονομαστική αξία της μετοχής αυξήθηκε κατά ένα Ευρώ και τριάντα λεπτά (1,30) και το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 47.268.000 Ευρώ με κεφαλαιοποίηση α) ποσού 31.626.186,83 Ευρώ από το αποθεματικό «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και β) ποσού 15.641.813,17 από το λογαριασμό «υπόλοιπο κερδών εις νέον». Με την ίδια απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, η ονομαστική αξία της μετοχής μειώθηκε κατά ένα Ευρώ και τριάντα λεπτά (1,30) και το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά 47.268.000 Ευρώ, με σκοπό την πραγματική διανομή του προϊόντος της μείωσης στους μετόχους της Εταιρείας.

Έτσι το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των έντεκα εκατομμυρίων εξακοσίων τριάντα πέντε χιλιάδων διακοσίων (11.635.200) διαιρούμενο σε τριάντα έξι εκατομμύρια τριακόσιες εξήντα χιλιάδες (36.360.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα δύο λεπτών του Ευρώ (0,32) η κάθε μια.

Με την από 28.06.2013 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων αποφασίστηκε:

i. Αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών με συνένωση μετοχών (Reverse Split) από 0,32 ευρώ σε 0,96 ευρώ ανά μετοχή και την έκδοση 12.120.000 νέων μετοχών σε αντικατάσταση των 36.360.000 παλαιών μετοχών. Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε 11.635.200 ευρώ διαιρούμενο σε 12.120.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,96 ευρώ η κάθε μια.

ii. Μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό 7.756.800 ευρώ με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από 0,96 ευρώ σε 0,32 ευρώ και επιστροφή μετρητών στους μετόχους.

Συνεπεία της ως άνω μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε 3.878.400 ευρώ, διαιρούμενο σε 12.120.000 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,32 ευρώ η κάθε μία.

Με την από 31 Οκτωβρίου 2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων εγκρίθηκε η συγχώνευση δι'απορρόφησης από την Εταιρεία της εταιρείας με την επωνυμία «ΒΑΚΑΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας λόγω της ως άνω συγχώνευσης κατά ποσό 12.000 ευρώ με την έκδοση 37.500 νέων κοινών ονομαστικών με ψήφο μετοχών ονομαστικής αξίας 0,32 ευρώ η κάθε μία.

Συνεπεία της ανωτέρω αύξησης λόγω συγχώνευσης το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σήμερα σε 3.890.400 ευρώ διαιρούμενο σε 12.157.500 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας 0,32 ευρώ η κάθε μία.

2. Με την επιφύλαξη της παρ. 3 του άρθρου αυτού, ορίζεται ότι μέσα σε μία πενταετία από τη σύσταση της Εταιρείας ή εντός πενταετίας από τη λήψη της σχετικής απόφασης της Γενικής Συνελεύσεως, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο μερικά ή ολικά με την έκδοση νέων μετοχών. Το ποσό της αυξήσεως δεν μπορεί να υπερβεί το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί κατά την ημερομηνία λήψεως της σχετικής αποφάσεως από την Γενική Συνέλευση που χορηγεί στο Διοικητικό Συμβούλιο την εν λόγω εξουσιοδότηση αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου. Η πιο πάνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη για κάθε ανανέωση. Η απόφαση αυτή της Γενικής Συνελεύσεως υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του ΚΝ 2190/1920 ως ισχύει.

3. Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου: Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που δεν γίνεται με εισφορά σε είδος και με την επιφύλαξη της παραγράφου 10 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920 παρέχεται το δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο υπέρ των κατά το χρόνο της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Το δικαίωμα προτίμησης υπέρ υφιστάμενων μετόχων παρέχεται και σε περίπτωση έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου σε ολόκληρο το ομολογιακό δάνειο με την επιφύλαξη της παραγράφου 10 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920. »

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτείνει περαιτέρω την παροχή εξουσιοδότησης στους κ.κ. Θεόδωρο Βασιλάκη, ενεργώντας μόνος του και Εμμανουέλλα Βασιλάκη, Ευτύχιο Βασιλάκη, Δημήτριο Μαγγιώρο, Αντωνία Δημητρακοπούλου και Γαρυφαλλιά Πελεκάνου, από κοινού, όλοι κάτοικοι Κηφισιάς, επί της οδού Βιλτανιώτη αριθ. 31, όπως προβούν στην τροποποίηση του Καταστατικού ως ανωτέρω και στις εκ του νόμου προβλεπόμενες διατυπώσεις δημοσιότητας για την εν λόγω τροποποίηση.