

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ  
ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ**

**ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

**«Θ.Β. FASHION ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ  
ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ ΚΑΙ  
ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ»**

**ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ  
«ΒΑΡΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ  
ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ»**

**VARDAS**

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ  
ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΟΥΣ**

**ΜΕ ΤΙΜΗ ΑΓΟΡΑΣ**

**€ 1,10 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΤΟΙΣ ΜΕΤΡΗΤΟΙΣ**

**ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΟΣ**



**ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ  
ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΔΗΛΩΣΕΩΝ ΑΠΟΔΟΧΗΣ**



**Δεκέμβριος 2010**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου δυνάμει της από 23ης Δεκεμβρίου 2010 απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου, σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 4 του νόμου 3461/2006 «Ενσωμάτωση στο Ελληνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/Ε.Κ. σχετικά με τις Δημόσιες Προτάσεις».

## ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

Η παρούσα προαιρετική Δημόσια Πρόταση (όπως ορίζεται κατωτέρω) απευθύνεται προς όλους τους μετόχους της Ελληνικής ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΒΑΡΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» (η «**Εταιρεία**»), της οποίας οι μετοχές έχουν εισαχθεί και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με την διαδικασία που προβλέπεται στο Ν. 3461/2006 «Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις» (ο «**Νόμος**») και απευθύνεται μόνο προς πρόσωπα τα οποία δύνανται να την αποδεχθούν νόμιμα (οι «**Αποδέκτες**»).

Συγκεκριμένα, η παρούσα Δημόσια Πρόταση και το Παρόν Πληροφοριακό Δελτίο δεν αποτελεί πρόταση για αγορά μετοχών και δεν απευθύνεται με κανέναν τρόπο ή τύπο (έγγραφο ή άλλο), αμέσως ή εμμέσως, σε πρόσωπα νομικά ή φυσικά σε καμία άλλη δικαιοδοσία εκτός Ελληνικής Επικράτειας, όπου η πραγματοποίηση μίας τέτοιας πρότασης ή η ταχυδρόμηση / διανομή του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού (οι «**Εξαιρούμενες Χώρες**»). Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο διάθεση ή προώθηση αντιγράφων ή αντιτύπων του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και κάθε σχετικού με την παρούσα Δημόσια Πρόταση εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο, φυσικό ή νομικό, προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες. Πρόσωπο το οποίο λαμβάνει αντίγραφο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου ή/και της Δήλωσης Αποδοχής σε οποιαδήποτε χώρα, εκτός της Ελληνικής Δημοκρατίας, δεν δύνανται να θεωρήσει ότι του απευθύνεται πρόταση, πρόσκληση ή προσφορά και σε καμία περίπτωση, δεν δύνανται να χρησιμοποιήσει τη Δήλωση Αποδοχής εάν, σύμφωνα με τη νομοθεσία της χώρας αυτής είτε απαγορεύεται να του υποβληθεί μία τέτοια πρόσκληση, είτε η προσφορά ή χρήση της Δήλωσης Αποδοχής από το πρόσωπο αυτό συνιστά παραβίαση της σχετικής νομοθεσίας. Ως εκ τούτου, πρόσωπα τα οποία τυχόν λάβουν το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο ή έγγραφο σχετικό με αυτό, ή/και με τη Δημόσια Πρόταση θα πρέπει να ενημερωθούν προσηκόντως και να λάβουν υπόψη τέτοιους περιορισμούς. Ο Προτείνων, ο Σύμβουλος και ο Διαχειριστής δεν φέρουν καμία ευθύνη για την παραβίαση των παραπάνω απαγορεύσεων από οποιοδήποτε πρόσωπο.

**Πρόσωπα που είναι υπήκοοι, κάτοικοι, ή διαμένοντες σε οποιαδήποτε χώρα εκτός Ελλάδας καθώς και οι αντιπρόσωποι, θεματοφύλακες, διαχειριστές ή εμπιστευματοδόχοι τους (trustees), θα πρέπει να αναγνώσουν τη παράγραφο 3.6 του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου.**

Δύνανται να θεωρηθεί ότι Μέτοχος (όπως ο όρος αυτός ορίζεται κατωτέρω) δεν έχει αποδεχθεί έγκυρα την παρούσα Δημόσια πρόταση, στο βαθμό που δεν έχει συμπληρώσει προσηκόντως τη Δήλωση Αποδοχής, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που αναφέρονται στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο.

Το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο περιλαμβάνει μελλοντικές εκτιμήσεις σχετικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα καθώς και ορισμένα σχέδια και στόχους του Προτεινόντος σχετικά με την Εταιρεία. Από την φύση τους, οι μελλοντικές εκτιμήσεις περιλαμβάνουν κίνδυνο και αβεβαιότητα, καθώς σχετίζονται με γεγονότα και εξαρτώνται από συνθήκες οι οποίες ενδέχεται να μεταβληθούν στο μέλλον. Υπάρχουν αρκετοί παράγοντες, όπως εμπορικοί, λειτουργικοί, οικονομικοί και χρηματοοικονομικοί, συνεπεία των οποίων οι εξελίξεις δύνανται να διαφέρουν ουσιωδώς από τις εξελίξεις που αναφέρονται ρητά ή υπολαμβάνονται από τις εκτιμήσεις αυτές.

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο και αφορούν την Εταιρεία, έχουν ληφθεί από: (i) τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) για τη χρήση που έληξε την 31/12/2009 και την σχετική ετήσια οικονομική έκθεση που συντάχθηκε με βάση το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007, (ii) τις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο 1/1-30/9/2010, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και (iii) λοιπές δημοσιευμένες πληροφορίες (ανακοινώσεις της Εταιρείας στο ΗΔΤ του Χ.Α. ανακοινώσεις ή πληροφορίες από τον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας). Ο Προτείνων και ο Σύμβουλος του

Προτείνοντας (όπως ο όρος αυτός ορίζεται κατωτέρω) δεν έχουν επιβεβαιώσει ανεξάρτητα την ακρίβεια και πληρότητα των πληροφοριών που αφορούν την Εταιρεία και, επομένως, δεν φέρουν καμία ευθύνη αναφορικά με αυτές. Σε κάθε περίπτωση, συνιστάται όπως ο νόμιμος Αποδέκτης της παρούσας Δημόσιας Πρότασης και του παρόντος Πληροφοριακού δελτίου συμβουλευτεί χρηματοοικονομικό σύμβουλο, τραπεζίτη, νομικό σύμβουλο, λογιστή ή οποιονδήποτε άλλο σύμβουλο της επιλογής του σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση.

## ΟΡΙΣΜΟΙ

Στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο οι ακόλουθοι όροι θα έχουν τις ακόλουθες έννοιες:

**Ανταγωνιστική Δημόσια Πρόταση** νοείται δημόσια πρόταση, ανταγωνιστική της παρούσας Δημόσιας Πρότασης, την οποία θα έχει εγκρίνει η Ε.Κ. σύμφωνα με το άρθρο 26 του Νόμου (όπως ο όρος αυτός ορίζεται κατωτέρω).

**Αποδεικτικό Άρσης** νοείται η σχετική βεβαίωση που εκδίδεται από το Σ.Α.Τ. μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας Άρσης Αξίας.

**Αποδέκτες** νοούνται όλα εκείνα τα πρόσωπα που, κατά την εφαρμοστέα νομοθεσία, μπορούν να αποδεχτούν νόμιμα και σύμφωνα με το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο την παρούσα Δημόσια Πρόταση.

**Αποδεχόμενοι Μέτοχοι** νοούνται οι Μέτοχοι, που θα αποδεχθούν εγκύρως, νομίμως, εμπροθέσμως και σύμφωνα με τους όρους του Πληροφοριακού Δελτίου τη Δημόσια Πρόταση και θα προσφέρουν τις Μετοχές τους στον Προτείνοντα.

**Άρση Αξίας** νοείται η διαδικασία του Σ.Α.Τ., όπως ορίζεται στον Κανονισμό Εκκαθάρισης, σχετικά με τη μεταφορά των Προσφερομένων Μετοχών.

**Αρχικός Χειριστής** νοείται ο αρχικός Χειριστής στο Σ.Α.Τ. των Μετοχών των Αποδεχόμενων Μετόχων.

**Δήλωση Ανάκλησης** νοείται η έγγραφη δήλωση, που υποβάλλουν οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι στο Διαχειριστή, ανακαλώντας τη Δήλωση Αποδοχής τους, προκειμένου να αποδεχτούν Ανταγωνιστική Πρόταση.

**Δήλωση Αποδοχής** νοείται η δήλωση αποδοχής, που προβλέπεται στο άρθρο 18 του Νόμου και στην οποία προβαίνει κάθε Μέτοχος που επιθυμεί να αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση.

**Δημόσια Πρόταση** νοείται η παρούσα προαιρετική δημόσια πρόταση προς όλους τους κατόχους Μετοχών της Εταιρείας, που ο Προτείνων απευθύνει, σύμφωνα με το Νόμο.

**Διαχειριστής ή Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias** νοείται το πιστωτικό ίδρυμα «Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.», που ο Προτείνων έχει ορίσει και εξουσιοδοτήσει για την παραλαβή των Δηλώσεων Αποδοχής και την ολοκλήρωση της χρηματικής εκκαθάρισης.

**Δικαίωμα εξαγοράς** νοείται το δικαίωμα που έχει ο Προτείνων σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου, ως αυτό ακολούθως περιγράφεται στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο.

**Δικαίωμα Εξόδου** νοείται το δικαίωμα που έχουν οι Μέτοχοι σύμφωνα με το άρθρο 28 του Νόμου, ως αυτό ακολούθως περιγράφεται στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο.

**Ε.Κ.** νοείται η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

**Εξαιρούμενη Χώρα** νοείται οποιαδήποτε χώρα στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής η πραγματοποίηση μίας δημόσιας πρότασης όπως η παρούσα Δημόσια Πρόταση ή η ταχυδρόμηση / διανομή του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου είναι παράνομη ή συνιστά παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού.

**Εξουσιοδότηση Χρήσης** νοείται η εξουσιοδότηση των Αποδεχόμενων Μετόχων προς το Διαχειριστή να αναλάβει τον χειρισμό των Μετοχών, που προτίθενται να προσφέρουν.

**Εταιρεία** νοείται η ελληνική ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΒΑΡΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ», με τον διακριτικό τίτλο «ΒΑΡΔΑΣ», που έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (Αρ.Μ.Α.Ε.) 25353/06/Β/91/9 και έδρα το Δήμο Αθηναίων, Λεωφ. Μεσογείων 225, Τ.Κ. 115 25 (εφεξής η «Εταιρεία» ή «ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.»).

**Εταιρεία υπό εξαγορά** νοείται εναλλακτικά η Εταιρεία.

**Ε.Χ.Α.Ε.** νοείται η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Εκκαθάρισης, Διακανονισμού & Καταχώρησης» που διαχειρίζεται το Σ.Α.Τ.

**Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης** νοείται η 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010, δηλαδή η ημέρα κατά την οποία ο Προτείνων ξεκίνησε τη διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης, σύμφωνα με το Άρθρο 10 του Νόμου.

**Κανονισμός Εκκαθάρισης** νοούνται από κοινού ο Κανονισμός Εκκαθάρισης και Διακανονισμού Χρηματιστηριακών Συναλλαγών επί Άυλων Αξιών και ο Κανονισμός Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων που εγκρίθηκαν με τις αποφάσεις του Δ.Σ. της Ε.Κ. 2/304/10.6.2004 και 3/304/10.6.2004, όπως ισχύουν σήμερα.

**Λήψη Αξίας** νοείται η διαδικασία του Σ.Α.Τ., όπως ορίζεται στον Κανονισμό Εκκαθάρισης, σχετικά με την ολοκλήρωση της μεταφοράς των Προσφερομένων Μετοχών.

**Μεταβιβαζόμενες Μετοχές** νοούνται οι Προσφερόμενες Μετοχές, που θα μεταβιβαστούν στον Προτείνοντα συνεπεία της αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης.

**Μετοχές** νοούνται οι κοινές ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες, μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας € 2,40 η κάθε μία, μεθ' όλων των υφιστάμενων και μελλοντικών δικαιωμάτων, αξιώσεων και απαιτήσεων που, σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας και το νόμο, ενσωματώνονται, περιέχονται, συνδέονται ή απορρέουν από τις υπόψη μετοχές.

**Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης** νοείται το σύνολο των Μετοχών τις οποίες δεν κατέχουν, κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων ή ο κος Θεόδωρος Βάρδας, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, ήτοι 791.750 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 26,66% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

**Μέτοχοι** νοούνται όλοι οι πλήρεις, ακώλυτοι, αποκλειστικοί και αδιαμφισβήτητοι κύριοι των Μετοχών, πλην του Προσώπου που Ενεργεί Συντονισμένα.

**Μέτοχοι εκτός Ελλάδας** νοούνται Μέτοχοι που είναι υπήκοοι, κάτοικοι ή έχουν τη διαμονή τους σε χώρα εκτός Ελλάδας.

**Νόμος** νοείται ο ν.3461/2006 (ΦΕΚ106/2006) "Ενσωμάτωση στο Ελληνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις Δημόσιες Προτάσεις", όπως ισχύει.

**Περίοδος Αποδοχής** νοείται η περίοδος για την αποδοχή από τους Μετόχους της Δημόσιας Πρότασης, όπως ειδικότερα ορίζεται στο κεφάλαιο 3.1.

**Πληροφοριακό Δελτίο** νοείται το παρόν έντυπο το οποίο περιέχει τις πληροφορίες σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση που απαιτούνται σύμφωνα με το άρθρο 11 του Νόμου.

**Προσφερόμενο Αντάλλαγμα** νοείται το ποσό των € 1,10 ανά Μετοχή, που ο Προτείνων προσφέρεται να καταβάλει σε μετρητά για κάθε Μεταβιβαζόμενη Μετοχή.

**Προσφερόμενες Μετοχές** νοούνται οι Μετοχές των Αποδεχόμενων Μετόχων, που αναφέρονται στη Δήλωση Αποδοχής τους.

**Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα** νοείται, σύμφωνα με το άρθρο 2 (ε) του Νόμου, ο κος Θεόδωρος Βάρδας, μέτοχος κατά 100% του Προτείνοντος, καθώς και Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος αυτού.

**Προτείνων** νοείται η ελληνική ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Θ.Β. FASHION ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ» που έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιρειών (Αρ.Μ.Α.Ε.) 68686/01/Β/09/345, και έδρα τον Δήμο Αθηναίων, Λεωφ. Μεσογείων 225, Τ.Κ. 115 25 (εφεξής ο «Προτείνων» ή η «FASHION Α.Ε.»).

**Σ.Α.Τ.** νοείται το Σύστημα Άυλων Τίτλων που λειτουργεί σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης.

**Σύμβουλος** νοείται η Eurobank EFG Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ., που ενεργεί ως σύμβουλος του Προτείνοντος για τη Δημόσια Πρόταση, σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου.

**Χ.Α.** νοείται το Χρηματιστήριο Αθηνών.

**Χειριστής** νοείται ο Χειριστής των Μετοχών των Αποδεχόμενων Μετόχων.

## **ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ**

Σύμφωνα με το άρθρο 11 παράγραφος 1(ε) του Νόμου, ο κος Θεόδωρος Βάρδας, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Προτείνοντος, και υπό την ιδιότητα του ως ειδικά εξουσιοδοτημένου νομίμου εκπροσώπου του Προτείνοντος και υπεύθυνου του περιεχομένου του Πληροφοριακού Δελτίου, βεβαιώνει ότι το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο είναι πλήρες και ακριβές και τα στοιχεία του ανταποκρίνονται στην πραγματικότητα, χωρίς να υπάρχουν παραλείψεις, οι οποίες θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενο του και την ουσία της Δημόσιας Πρότασης.

Για τον Προτείνοντα

Θεόδωρος Βάρδας

Πρόεδρος Δ.Σ., Διευθύνων Σύμβουλος & Ειδικά Εξουσιοδοτημένος Νόμιμος Εκπρόσωπος του Προτείνοντος\*

## **ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ**

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου, η Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ., που είναι εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και δικαιούται να παρέχει στην Ελλάδα τις υπηρεσίες του άρθρου 4 παρ. 1 στοιχεία στ' & ζ' του νόμου 3606/2007 (ως ισχύει), συνυπογράφει το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο και βεβαιώνει, έχοντας καταβάλει την απαιτούμενη επιμέλεια, ότι το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές.

Για την Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ.

Απόστολος Καζάκος

Χαρά Κουκουτσάκη

Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος \*

Διευθυντής\*

*\*Πρωτότυπο κείμενο φέρον τις πρωτότυπες υπογραφές έχει κατατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.*

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<b>1. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ.....</b>	<b>7</b>
1.1 Δημόσια Πρόταση .....	7
1.2 Η Εταιρεία .....	9
1.3 Ο Προτείνων .....	9
1.4 Επιχειρηματική Στρατηγική του Προτείνοντος αναφορικά με την Εταιρεία .....	10
1.5 Οι Μετοχές που αποτελούν το αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης.....	12
1.6 Προσφερόμενο Αντάλλαγμα .....	12
1.7 Διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης.....	13
1.8 Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης.....	14
1.9 Ο Σύμβουλος του Προτείνοντος.....	14
<b>2. ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ .....</b>	<b>15</b>
2.1 Εισαγωγή.....	15
2.2 Η Υπό Εξαγορά Εταιρεία.....	17
2.3 Ο Προτείνων .....	23
2.4 Ο Σύμβουλος του Προτείνοντος.....	24
2.5 Εξουσιοδοτημένο Πιστωτικό Ίδρυμα για την κατάθεση των Δηλώσεων Αποδοχής.....	24
2.6 Πρόσωπα Υπεύθυνα για τη Σύνταξη του Πληροφοριακού Δελτίου .....	25
2.7 Βεβαίωση χορηγούμενη από την HSBC Bank plc.....	25
2.8 Μετοχές που κατέχει ο Προτείνων και το Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα .....	25
2.9 Πληροφορίες σχετικά με τις Πρόσφατες Συναλλαγές επί Μετοχών της Εταιρείας Διενεργούμενες από τον Προτείνοντα και το Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα.....	26
2.10 Οι Μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης.....	26
2.11 Ανώτατος Αριθμός Μετοχών που δεσμεύεται να αποκτήσει ο Προτείνων .....	27
2.12 Ελάχιστος Αριθμός Μετοχών που πρόκειται να αποκτήσει ο Προτείνων .....	27
2.13 Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης.....	27
2.14 Επιχειρηματική Στρατηγική του Προτείνοντος σχετικά με την Εταιρεία.....	28
2.15 Προσφερόμενο Αντάλλαγμα .....	29
2.16 Πληροφορίες για τη χρηματοδότηση της Δημόσιας Πρότασης.....	30
2.17 Αιρέσεις.....	30
2.18 Ειδικές Συμφωνίες που αφορούν τη Δημόσια Πρόταση.....	30
2.19 Αναλυτικές Πληροφορίες για τη Διαγραφή των Μετοχών, το Δικαίωμα Εξαγοράς και το Δικαίωμα Εξόδου .....	30
<b>3. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ .....</b>	<b>32</b>
3.1 Περίοδος Αποδοχής .....	32
3.2 Δηλώσεις Αποδοχής – Διαδικασία παραλαβής των Δηλώσεων Αποδοχής – Μη ανακλητό των Δηλώσεων Αποδοχής ...	32
3.3 Ανάκληση Δήλωσης Αποδοχής .....	33
3.4 Δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης.....	33
3.5 Διαδικασία καταβολής του Προσφερομένου Ανταλλάγματος – Διαδικασία Μεταβίβασης των Προσφερόμενων Μετοχών - Μεταφορά των Μετοχών που δεν Μεταβιβάζονται .....	33
3.6 Μέτοχοι εκτός Ελλάδας .....	34
3.7 Εφαρμοστέο Δίκαιο και δωσιδικία .....	35
<b>4. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ ΤΟΥ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΟΣ.....</b>	<b>36</b>

## **1. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ**

Η παρούσα περίληψη συντάχθηκε με βάση το πλήρες κείμενο του Πληροφοριακού Δελτίου και θα πρέπει να διαβάζεται μόνο σε συνάρτηση με το πλήρες κείμενο του Πληροφοριακού Δελτίου. Ως εκ τούτου η λήψη της οιασδήποτε απόφασης αναφορικά με την αποδοχή ή απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης θα πρέπει να στηρίζεται στην ανάγνωση, διερεύνηση και κρίση του συνόλου των στοιχείων και πληροφοριών, τα οποία παρουσιάζονται στο Πληροφοριακό Δελτίο ως σύνολο κι όχι μόνο στην παρούσα περίληψη, που τίθεται αποκλειστικά για την διευκόλυνση των Αποδεκτών της Δημόσιας Πρότασης.

### **1.1 Δημόσια Πρόταση**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3461/2006 (στο εξής ο «Νόμος»), η ελληνική ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Θ.Β. FASHION ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ», με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών (Αρ.Μ.Α.Ε.) 68686/01/Β/09/345, και έδρα τον Δήμο Αθηναίων, Λεωφ. Μεσογείων 225, Τ.Κ. 115 25 (στο εξής ο «Προτείνων» ή η «FASHION Α.Ε.»), η οποία ανήκει κατά 100% στον κύριο Θεόδωρο Βάρδα, προβαίνει σε προαιρετική δημόσια πρόταση (στο εξής η «Δημόσια Πρόταση») για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου, άυλων μετοχών εκδόσεως της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΒΑΡΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ», με τον διακριτικό τίτλο «ΒΑΡΔΑΣ», με Αρ. Μ.Α.Ε. 25353/06/Β/91/9 και έδρα το Δήμο Αθηναίων, Λεωφ. Μεσογείων 225, Τ.Κ. 115 25 (στο εξής η «Εταιρεία» ή «ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.»), οι οποίες δεν κατέχονται άμεσα ή έμμεσα, κατά την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010, ημερομηνία υποβολής της Δημόσιας Πρότασης (στο εξής η «Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης»), από τον Προτείνοντα ή τον κύριο Θεόδωρο Βάρδα, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, και οι οποίες ανέρχονται σε 791.750 Μετοχές ή ποσοστό 26,66% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν άλλα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό ή συντονισμένα με τον Προτείνοντα σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση, εκτός από τον κ. Θεόδωρο Βάρδα, μέτοχο κατά 100% του Προτείνοντος και Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο του Διοικητικού Συμβουλίου του.

Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, το μετοχικό κεφάλαιο της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. ανέρχεται σε € 7.128.000 και διαιρείται σε 2.970.000 κοινές, ονομαστικές μετοχές, υπό άυλη μορφή, ονομαστικής αξίας € 2,40 έκαστη (στο εξής οι «Μετοχές»), και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Οι Μετοχές της Εταιρείας από την 23/04/2001 είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. και ειδικότερα διαπραγματεύονται στην «Κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης».

Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010, ο Προτείνων δεν κατείχε άμεσα Μετοχές της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. Όμως ο κος Θεόδωρος Βάρδας, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, κατείχε άμεσα 2.178.250 Μετοχές της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 73,34% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. Κατά συνέπεια, κατά την ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων σε συνδυασμό με τον κ. Θεόδωρο Βάρδα, κατείχε συνολικά 2.178.250 Μετοχές εκδόσεως της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 73,34% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της τελευταίας.

Στις 30 Νοεμβρίου 2010, ο Προτείνων υπέβαλε τη Δημόσια Πρόταση και ξεκίνησε τη διαδικασία αυτής ενημερώνοντας εγγράφως την Ε.Κ. και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και υποβάλλοντας σχέδιο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου. Ακολούθως, η Δημόσια Πρόταση ανακοινώθηκε με τον τρόπο και τα μέσα που προβλέπονται στο άρθρο 16 παρ.1 του Νόμου.

Η Δημόσια Πρόταση αφορά στην απόκτηση όλων των Μετοχών οι οποίες δεν ανήκουν στην κυριότητα του Προτείνοντα ή του κ. Θεόδωρου Βάρδα, Προσώπου που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, κατά την Ημερομηνία της

Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010, δηλαδή σε 791.750 Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν στο 26,66% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου αυτής.

Η Δημόσια Πρόταση θα ισχύσει ανεξάρτητα από τον αριθμό Μετοχών, οι οποίες θα έχουν προσφερθεί εγκύρωσ μέχρι τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής. Αυτό σημαίνει ότι δεν υπάρχει ελάχιστος αριθμός Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης, τις οποίες θα πρέπει να αποκτήσει ο Προτείνων, προκειμένου να ισχύσει η Δημόσια Πρόταση.

Η Δημόσια Πρόταση διενεργείται με βάση το νόμο 3461/2006 «Ενσωμάτωση στο Ελληνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/Ε.Κ. σχετικά με τις Δημόσιες Προτάσεις» και τα οριζόμενα στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο.

Επίσης, για τους σκοπούς της παρούσας Δημόσιας Πρότασης ο Προτείνων όρισε (i) την Eurobank EFG Equities A.E.Π.ΕΥ., ως χρηματοοικονομικό του σύμβουλο, σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 1 του Νόμου και (ii) την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. ως Διαχειρίστρια, ήτοι εξουσιοδοτημένο πιστωτικό ίδρυμα για την, μεταξύ άλλων, παραλαβή των Δηλώσεων Αποδοχής όπως προβλέπεται στο άρθρο 18 του Νόμου.

Ο Προτείνων όρισε ως Προσφερόμενο Αντάλλαγμα το ποσό των € 1,10, τοις μετρητοίς, ανά Μετοχή για την οποία η Δημόσια Πρόταση γίνεται εγκύρωσ αποδεκτή.

Επιπλέον του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, ο Προτείνων θα αναλάβει για λογαριασμό των Αποδεχόμενων τη Δημόσια Πρόταση Μετόχων, την καταβολή των προβλεπόμενων στον Κανονισμό Εκκαθάρισης δικαιωμάτων εκκαθάρισης της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μετοχών υπέρ της «Ε.Χ.Α.Ε.», σήμερα ανερχόμενα σε 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης η οποία υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών επί (X) τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές: του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος και της τιμής κλεισίματος της Μετοχής στο Χ.Α. την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της υποβολής των απαραίτητων εγγράφων στην Ε.Χ.Α.Ε. και με ελάχιστη χρέωση τα 20 Ευρώ ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο. Ο Προτείνων δεν αναλαμβάνει την καταβολή του ποσού που αναλογεί στο φόρο εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης, σήμερα ανερχόμενο σε 0,15% επί της αξίας συναλλαγής, το οποίο θα βαρύνει τους Αποδεχόμενους Μετόχους. Κατά συνέπεια, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος δίχως την επιβάρυνση από τα δικαιώματα εκκαθάρισης (ύψους 0,08% ή την ελάχιστη χρέωση των 20 Ευρώ ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο) αλλά μειωμένο κατά τα το ποσό του προαναφερόμενου φόρου (ύψους 0,15%).

Παράλληλα, ο Προτείνων δημοσιοποίησε την πρόθεσή του όπως, από τη δημοσιοποίηση της Δημόσιας Πρότασης και μέχρι τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής, αποκτά, έναντι τιμήματος μη υπερβαίνοντος το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, Μετοχές μέσω του Χ.Α. ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, πέραν εκείνων που θα του προσφερθούν στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης. Οι αποκτήσεις Μετοχών θα δηλώνονται και δημοσιεύονται σύμφωνα με το άρθρο 24, παρ. 2 του Νόμου, καθώς και τις διατάξεις των νόμων 3556/2007 και 3340/2005, όπου απαιτείται.

Σημειώνεται ότι από την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης και μέχρι και την 17/12/2010, ο Προτείνων απέκτησε μέσω της χρηματιστηριακής αγοράς 372.330 Μετοχές, σε τιμή ανά Μετοχή που δεν υπερέβη το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα. Επίσης, την 17/12/2010, ο κος Θεόδωρος Βάρδας, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, κατείχε άμεσα 2.178.250 Μετοχές, ήτοι ποσοστό 73,34% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Επομένως, κατά την 17/12/2010, ο Προτείνων σε συνδυασμό με τον κ. Θεόδωρο Βάρδα κατείχε συνολικά 2.550.580 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό 85,878% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Ως εκ τούτου κατά την 17/12/2010, ο Προτείνων απέμενε να αποκτήσει 419.420 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 14,122% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Σημειώνεται επίσης ότι:

1. Εφόσον μετά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής ο Προτείνων σε συνδυασμό με τον κύριο Θεόδωρο Βάρδα, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, θα κατέχουν τουλάχιστον 90% επί του συνόλου των δικαιωμάτων

ψήφου στην Εταιρεία, ο Προτείνων θα εξαγοράσει τις Μετοχές των υπολοίπων Μετόχων ασκώντας το Δικαίωμα Εξαγοράς δυνάμει του άρθρου 27 του Νόμου, σε τιμή ίση με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, εντός της προβλεπόμενης τριμήνιας προθεσμίας. Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας του Δικαιώματος Εξαγοράς, ο Προτείνων σκοπεύει να ζητήσει τη διαγραφή της Εταιρείας από το Χ.Α. με απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων που θα ληφθεί με ποσοστό ανώτερο του 95% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου.

2. Παράλληλα, εφόσον μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων σε συνδυασμό με τον κύριο Θεόδωρο Βάρδα, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, θα κατέχουν συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων, ενεργώντας κατ' άρθρο 28 του Νόμου, θα αναλάβει, για χρονική περίοδο τριών (3) μηνών από τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης να αποκτή χρηματιστηριακά, τοις μετρητοίς, σε τιμή ίση προς το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα όλες τις Μετοχές που θα του προσφερθούν. Ταυτόχρονα, με τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης ο Προτείνων θα δημοσιοποιήσει και το Δικαίωμα Εξόδου των Μετόχων.

Η Ε.Κ. ενέκρινε το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο δια της από 23/12/2010 απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 11, παρ. 4 του Νόμου 3461/2006.

Η Περίοδος Αποδοχής, κατά την έννοια του άρθρου 18, παρ. 2 του Ν.3461/2006, κατά τη διάρκεια της οποίας οι Μέτοχοι δύνανται να δηλώσουν την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης, αρχίζει την 28/12/2010 και λήγει την 08/02/2011, δηλαδή διαρκεί συνολικά 43 ημέρες. Για τη διαδικασία αποδοχής, οι ενδιαφερόμενοι Μέτοχοι πρέπει να ανατρέξουν στο κεφ. 3.2 του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου.

## **1.2 Η Εταιρεία**

Η Εταιρεία, με την επωνυμία «ΒΑΡΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ» και με διακριτικό τίτλο «ΒΑΡΔΑΣ», προήλθε από τη συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας «ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΑΡΔΑ ΕΝΔΥΜΑΤΑ - ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» από την «ΒΑΡΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ», η οποία πραγματοποιήθηκε το 1991 (Αριθμός Φ.Ε.Κ. 4908/23.12.1991). Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό μητρώου Α.Ε. 25353/06/Β/91/9. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων και τα γραφεία της στη Λεωφ. Μεσογείων 225, 115 25 Αθήνα, τηλ. 210 67 94 700. Η διάρκεια της Εταιρείας σύμφωνα με το Καταστατικό της, έχει ορισθεί για ενενήντα (90) έτη, με δυνατότητα παράτασης ύστερα από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία από το 2001 (23/04/2001) έχει εισαγάγει τις μετοχές της στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Εταιρεία την 30/09/2010 απασχολούσε 260 εργαζομένους.

Ο βασικός κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία είναι ο κλάδος ένδυσης. Σύμφωνα με τη Στατιστική Ταξινόμηση των Κλάδων Οικονομικής Δραστηριότητας (ΣΤΑΚΟΔ 2003) της Ε.Σ.Υ.Ε. το αντικείμενο δραστηριότητας της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. εμπίπτει στον κλάδο Κωδ. 524.2 "Λιανικό εμπόριο ενδυμάτων", στον κλάδο Κωδ. 182.2 "Κατασκευή άλλων εξωτερικών ενδυμάτων" και στον κλάδο Κωδ. 514.2 "Χονδρικό εμπόριο ενδυμάτων".

## **1.3 Ο Προτείνων**

Ο Προτείνων είναι μία ελληνική ανώνυμη εταιρεία, μη εισηγμένη σε χρηματιστήριο, με την επωνυμία «Θ.Β. FASHION ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ», η οποία συστάθηκε το 2009, έχει έδρα τον Δήμο Αθηναίων, Λεωφ. Μεσογείων 225, Τ.Κ. 115 25 και διάρκεια 100 έτη, ήτοι μέχρι το 2109. Ο αριθμός μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) του Προτείνοντος είναι 68686/01/Β/09/345.

Βασικό αντικείμενο εργασιών του Προτεινόντος αποτελεί η εμπορία, κατασκευή και εισαγωγή ειδών ένδυσης και υπόδησης, καθώς και η συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο ελληνικών ή αλλοδαπών εταιρειών οιασδήποτε μορφής, με τα ίδια ή παρεμφερή αντικείμενα με τα ανωτέρω.

Το Δ.Σ. του Προτεινόντος αποτελείται από τρία (3) μέλη, με πενταετή θητεία. Το πρώτο Διοικητικό Συμβούλιο του Προτεινόντος, το οποίο θα διοικήσει τον Προτεινόντα μέχρι την σύγκληση της πρώτης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων (30/6/2011), συγκροτήθηκε σε σώμα ως εξής:

<b>Όνοματεπώνυμο</b>	<b>Θέση στο Δ.Σ.</b>
Θεόδωρος Βάρδας	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Δημήτριος Τσουνής	Αντιπρόεδρος
Ιωάννης Καλύβας	Μέλος

Όλοι οι ανωτέρω είναι Ελληνικής Εθνικότητας. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξουσιοδοτήσει τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Θεόδωρο Βάρδα να εκπροσωπεί και να δεσμεύει τον Προτεινόντα σε όλες τις σχέσεις και συναλλαγές του, με μόνη την υπογραφή του κάτω από την εταιρική επωνυμία χωρίς κανένα περιορισμό.

Το συνολικό καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο του Προτεινόντος ανέρχεται σε εξήντα χιλιάδες (60.000) ευρώ και διαιρείται σε εξήντα χιλιάδες (60.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ενός (1) ευρώ έκαστη. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση του Προτεινόντος:

<b>Μέτοχος</b>	<b>Αριθμός Μετοχών</b>	<b>Ποσοστό%</b>
Θεόδωρος Βάρδας	60.000	100,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>60.000</b>	<b>100,0%</b>

Ο Προτεινών δεν έχει δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις, καθώς ιδρύθηκε μέσα στην χρήση 2009. Η πρώτη εταιρική του χρήση, υπερδωδεκάμηνη, θα κλείσει την 31/12/2010.

Ο Προτεινών δεν απασχολεί εργαζομένους, και με εξαίρεση την διενέργεια της παρούσας Δημόσιας Πρότασης, δεν έχει αναπτύξει μέχρι σήμερα καμία δραστηριότητα. Ο Προτεινών είναι σήμερα αμιγώς εταιρεία συμμετοχών και δεν συμμετέχει σε άλλες εταιρείες κατά την έννοια της παραγράφου 5 του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920, πλην της Εταιρείας υπό εξαγορά.

#### **1.4 Επιχειρηματική Στρατηγική του Προτεινόντος αναφορικά με την Εταιρεία**

Ο Προτεινών σκοπεύει να αποκτήσει το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας που δεν κατέχει αυτός ή ο κ. Θεόδωρος Βάρδας, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτεινόντα, κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης.

Η απόκτηση μετοχών της Εταιρείας από τον Προτεινόντα δεν πρόκειται να επιφέρει μεταβολές στην στρατηγική της Εταιρείας, και στους επιχειρηματικούς της στόχους, δεδομένου ότι ο Προτεινών ελέγχεται κατά 100% από τον κ. Θεόδωρο Βάρδα, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτεινόντα, και ο οποίος ήταν ήδη πριν από την Δημόσια Πρόταση κύριος μέτοχος κατά 73,34% της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. και είναι ταυτόχρονα Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος τόσο του Προτεινόντος όσο και της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.

Στη διάρκεια του εννεαμήνου της τρέχουσας οικονομικής χρήσης 2010, σημαντικό γεγονός που επηρέασε, και συνεχίζει να επηρεάζει, την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας ήταν η γενικότερη οικονομική ύφεση στην αγορά, ως αποτέλεσμα της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης, αλλά και των σημαντικών προβλημάτων της ελληνικής οικονομίας, λόγω των μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής. Η μείωση της ζήτησης, ως αποτέλεσμα των ανωτέρω δυσμενών οικονομικών

εξελιξων, επέφερε την πτώση των πωλήσεων και τη συνεπαγόμενη μείωση των οικονομικών αποτελεσμάτων. Η διοίκηση της Εταιρείας, με σκοπό τον περιορισμό των ως άνω δυσμενών επιδράσεων, έχει θέσει σε εφαρμογή δέσμη οικονομικών μέτρων που στοχεύουν αφενός στην αύξηση των εσόδων και αφετέρου στον περιορισμό των πάσης φύσεως εξόδων διοίκησης και διάθεσης. Τα μέτρα αυτά αναφέρονται σε νέες τιμολογιακές πολιτικές και πολιτικές marketing, προσφορές εμπορευμάτων σε τακτές περιόδους, στη διάθεση νέων εμπορικών σημάτων, στην αναστολή δημιουργίας νέων καταστημάτων, στον περιορισμό των πάσης φύσεως εξόδων, στην παύση λειτουργίας ορισμένων καταστημάτων τα οποία καθίστανται οριακής απόδοσης ή ζημιογόνα, και στον περιορισμό των αγορών εμπορευμάτων στις κατάλληλες ποσότητες, έτσι ώστε να ανταποκρίνονται στη μείωση της ζήτησης η οποία την τελευταία τριετία 2008-2010 υπολογίζεται αθροιστικά στο 33% και πιθανολογείται ότι θα μειωθεί περαιτέρω κατά τα έτη 2011-2012. Ο Προτείνων προτρέπει να ακολουθήσει τον υφιστάμενο επιχειρηματικό σχεδιασμό της Εταιρείας, ο οποίος υιοθετήθηκε από την έναρξη της οικονομικής κρίσης το 2008, λόγω της μείωσης των πωλήσεων, και ο οποίος, σύμφωνα με τα προαναφερθέντα, περιλαμβάνει την παύση νέων επενδύσεων σε καταστήματα, το κλείσιμο ζημιογόνων καταστημάτων και την συνεπαγόμενη σε ορισμένες περιπτώσεις μείωση του προσωπικού, καθώς και την προσαρμογή όλων των στοιχείων κόστους στις νέες συνθήκες που διαμορφώνονται εξαιτίας της κρίσης στην Ελλάδα, έτσι ώστε να διασφαλιστεί η ομαλή λειτουργία της Εταιρείας και να διατηρηθούν όσο το δυνατόν περισσότερες θέσεις εργασίας.

Αναφορικά με την πολιτική διαχείρισης του προσωπικού της Εταιρείας, επισημαίνεται ότι η Εταιρεία έχει ήδη προβεί σε μείωση του προσωπικού της στα πλαίσια λήψης μέτρων για την συγκράτηση του λειτουργικού κόστους. Ειδικότερα κατά τη διάρκεια της τρέχουσας οικονομικής χρήσης 2010, επήλθε μείωση του προσωπικού της Εταιρείας (από 290 άτομα την 31/12/2009 σε 249 σήμερα), η οποία έγινε με ορθολογικό τρόπο, στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης του δικτύου καταστημάτων και δεν επηρεάστηκε η λειτουργικότητα της Εταιρείας. Λόγω της προαναφερθείσας αναδιάρθρωσης του δικτύου καταστημάτων, ο συνολικός αριθμός των καταστημάτων της Εταιρείας μειώθηκε κατά δεκαεπτά (17) καταστήματα μέχρι την 17/12/2010, ενώ μέχρι την 31/12/2010 έχει προγραμματιστεί η διακοπή της λειτουργίας δύο (2) επιπλέον καταστημάτων.

Στα πλαίσια αυτά, και με βάση τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, ο Προτείνων προτρέπει να συνεχίσει την ήδη ακολουθούμενη πολιτική διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού της Εταιρείας (υπαλλήλων και στελεχών της), η οποία ενδέχεται να επιφέρει μεταβολή των θέσεων εργασίας ή/και των όρων απασχόλησης των εργαζομένων στην Εταιρεία. Λόγω των δυσμενών και ιδιαίτερα ευμετάβλητων οικονομικών συγκυριών, η μεταβολή αυτή δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί, σύμφωνα όμως με τα μέχρι σήμερα ισχύοντα δεδομένα εκτιμάται ότι δεν θα είναι ουσιώδης. Τυχόν μεταβολή στους όρους απασχόλησης ή στο συνολικό αριθμό των εργαζομένων στην Εταιρεία, δεν θα συνδέεται με την απόκτηση, καθ' εαυτή, των υπόλοιπων μετοχών της Εταιρείας, δια μέσω της Δημόσιας Πρότασης, αλλά θα οφείλεται στην ανάγκη αντιμετώπισης της οικονομικής κρίσης και σε κάθε περίπτωση θα λάβει χώρα σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον νομικό πλαίσιο.

Ο Προτείνων δεν σχεδιάζει την μεταβολή της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, στο οποίο θα μετέχουν, διαρκούς της θητείας του, τα σημερινά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον αυτά το επιθυμούν.

Η υποβολή της Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του 100% των μετοχών της Εταιρείας αποσκοπεί στην εξασφάλιση επαρκούς ποσοστού συμμετοχής στην Εταιρεία (τουλάχιστον το 95% του μετοχικού της κεφαλαίου), έτσι ώστε ο Προτείνων να δύναται να ζητήσει την διαγραφή των μετοχών της από το Χ.Α. και στη συνέχεια τη συγχώνευση του Προτείνοντα με την Εταιρεία. Η απόφαση για την διαγραφή των μετοχών βασίζεται στο γεγονός ότι η μετοχή της Εταιρείας στο Χ.Α. εμφανίζει, επί μακρό χρονικό διάστημα, χαμηλή εμπορευσιμότητα, ενώ το κόστος που συνεπάγεται η παραμονή της στο Χ.Α. υπερκαλύπτει το όποιο όφελος για την Εταιρεία. Περαιτέρω η διαγραφή των μετοχών από το Χ.Α. θα οδηγήσει στη λήξη των υποχρεώσεων πληροφόρησης της Εταιρείας σύμφωνα με την εφαρμοστέα χρηματιστηριακή νομοθεσία και τη συνακόλουθη μείωση του όγκου των δημοσίων πληροφοριών που είναι στη διάθεση των ανταγωνιστών της Εταιρείας και αφορούν στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τα οικονομικά αποτελέσματα της τελευταίας.

Εφόσον μετά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής ο Προτείνων σε συνδυασμό με τον κύριο Θεόδωρο Βάρδα, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, θα κατέχουν τουλάχιστον 90% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρεία, ο Προτείνων θα εξαγοράσει τις Μετοχές των υπολοίπων Μετόχων, ασκώντας το Δικαίωμα Εξαγοράς δυνάμει του άρθρου 27 του Νόμου, σε τιμή ίση με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, εντός της προβλεπόμενης τριμήνης προθεσμίας.

Παράλληλα, εφόσον μετά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής ο Προτείνων σε συνδυασμό με τον κύριο Θεόδωρο Βάρδα, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, θα κατέχουν τουλάχιστον 90% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρεία, οι Μέτοχοι θα έχουν το Δικαίωμα Εξόδου δυνάμει του άρθρου 28 του Νόμου εντός της ίδιας προβλεπόμενης τριμήνης προθεσμίας. Περισσότερες πληροφορίες για το Δικαίωμα Εξαγοράς και το Δικαίωμα Εξόδου παρατίθενται στο κεφάλαιο 2.19 του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου.

### **1.5 Οι Μετοχές που αποτελούν το αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης**

Μέσω της Δημόσιας Πρότασης ο Προτείνων αποσκοπεί στην απόκτηση του συνόλου των Μετοχών της Εταιρείας, τις οποίες δεν κατείχε ο Προτείνων ή/και ο κ. Θεόδωρος Βάρδας, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, άμεσα ή έμμεσα, κατά την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010, Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, δηλαδή 791.750 Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν στο 26,66% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Οι Μετοχές από το 2001 διαπραγματεύονται στην αγορά αξιών του Χ.Α. και ειδικότερα στην «Κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης».

Κατά τη Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010, ο Προτείνων δεν κατείχε άμεσα Μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας, όμως ο κος Θεόδωρος Βάρδας, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, κατείχε άμεσα 2.178.250 Μετοχές της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 73,34% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της τελευταίας.

Ο Προτείνων προτίθεται να αποκτήσει τις Μετοχές της Δημόσιας πρότασης καθώς και όλα τα υφιστάμενα και μελλοντικά δικαιώματα τα οποία απορρέουν από αυτές, μόνο εφόσον οι Μετοχές αυτές είναι ελεύθερες και απαλλαγμένες από εμπράγματα ή ενοχικά βάρη ή δικαιώματα, περιορισμούς, διεκδικήσεις, επικαρπία, επιβάρυνση ή οποιοδήποτε άλλο δικαίωμα κατέχει τρίτο μέρος επ' αυτών.

Περαιτέρω, κατά το χρονικό διάστημα με έναρξη την ημερομηνία δημοσιοποίησης της δημόσιας πρότασης, ήτοι την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010, και λήξη την τελευταία ημέρα της Περιόδου Αποδοχής, ο Προτείνων προτίθεται να αποκτήσει, χρηματιστηριακώς ή εξωχρηματιστηριακώς, πρόσθετες Μετοχές, πέραν εκείνων που θα του προσφερθούν στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης, έναντι ανώτατου τιμήματος ίσου με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα. Όλες οι αποκτήσεις Μετοχών θα δηλώνονται και δημοσιεύονται σύμφωνα με το άρθρο 24, παρ. 2 του Νόμου, καθώς και τις διατάξεις των νόμων 3556/2007 και 3340/2005, όπου απαιτείται.

### **1.6 Προσφερόμενο Αντάλλαγμα**

Ο Προτείνων προτίθεται να καταβάλει ποσό ύψους € 1,10 τοις μετρητοίς, ανά Μετοχή για κάθε Προσφερόμενη Μετοχή για την οποία η Δημόσια Πρόταση γίνεται νομίμως και εγκύρως αποδεκτή («Προσφερόμενο Αντάλλαγμα»).

Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα ήταν ανώτερο κατά ποσοστό:

- 52,8% από την χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της Μετοχής στις 29 Νοεμβρίου 2010, η οποία ήταν €0,72 ανά Μετοχή,

- 43,7% από το σταθμισμένο κατ' όγκο συναλλαγών μέσο όρο της χρηματιστηριακής τιμής κλεισίματος της Μετοχής της περιόδου των τελευταίων 3 μηνών που έληξε στις 29 Νοεμβρίου 2010, και ο οποίος ήταν € 0,77 ανά Μετοχή και
- 27,9% από το σταθμισμένο κατ' όγκο συναλλαγών μέσο όρο της χρηματιστηριακής τιμής κλεισίματος της Μετοχής της περιόδου των τελευταίων 6 μηνών που έληξε στις 29 Νοεμβρίου 2010, και ο οποίος ήταν € 0,86 ανά Μετοχή.

Σημειώνεται ότι επειδή η ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. προέβη σε μείωση (reverse split) του αριθμού των κινητών αξιών της, τον Ιούλιο του 2010, ο παραπάνω σταθμισμένος μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής κλεισίματος της Μετοχής των τελευταίων 3 μηνών και 6 μηνών αντίστοιχα, έχει υπολογιστεί με βάση τις προσαρμοσμένες τιμές και τους προσαρμοσμένους όγκους συναλλαγών της Μετοχής της Εταιρείας υπό εξαγορά.

Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα καλύπτει τα κριτήρια του άρθρου 9 παρ. 4 του Νόμου.

Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα θα δοθεί στους Μετόχους της Εταιρείας σύμφωνα με τους όρους της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης.

Επιπλέον του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, ο Προτείνων θα αναλάβει για λογαριασμό των Αποδεχόμενων τη Δημόσια Πρόταση Μετόχων, την καταβολή των προβλεπόμενων στον Κανονισμό Εκκαθάρισης δικαιωμάτων εκκαθάρισης της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μετοχών υπέρ της «Ε.Χ.Α.Ε.», σήμερα ανερχόμενα σε 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης η οποία υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών επί (X) τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές: του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος και της τιμής κλεισίματος της Μετοχής στο Χ.Α. την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της υποβολής των απαραίτητων εγγράφων στην Ε.Χ.Α.Ε. και με ελάχιστη χρέωση τα 20 Ευρώ ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο. Ο Προτείνων δεν αναλαμβάνει την καταβολή του ποσού που αναλογεί στο φόρο εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης, σήμερα ανερχόμενο σε 0,15% επί της αξίας συναλλαγής, το οποίο θα βαρύνει τους Αποδεχόμενους Μετόχους. Κατά συνέπεια, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος δίχως την επιβάρυνση από τα δικαιώματα εκκαθάρισης (ύψους 0,08% ή την ελάχιστη χρέωση των 20 Ευρώ ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο) αλλά μειωμένο κατά τα το ποσό του προαναφερόμενου φόρου (ύψους 0,15%).

## **1.7 Διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης**

Την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010, ο Προτείνων ξεκίνησε τη διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης, ενημερώνοντας εγγράφως την Ε.Κ. και υποβάλλοντας στην τελευταία σχέδιο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου. Ταυτόχρονα, ο Προτείνων ενημέρωσε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στο οποίο παρέδωσε επίσης αντίγραφο του ανωτέρω σχεδίου. Ακολούθως, η Δημόσια Πρόταση ανακοινώθηκε με τον τρόπο και τα μέσα που προβλέπονται στο άρθρο 16 παρ. 1 του Νόμου.

Η Ε.Κ. ενέκρινε το Πληροφοριακό Δελτίο την 23<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010 σύμφωνα με το άρθρο 11, παρ. 4 του Νόμου.

Η Περίοδος Αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης αρχίζει την 28/12/2010 και ώρα Ελλάδος 08:00 και λήγει την 08/02/2011 και ώρα την ώρα λήξης του ωραρίου λειτουργίας των τραπεζών οι οποίες λειτουργούν στην Ελλάδα.

Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., Ελληνική Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία, με έδρα την Αθήνα και Αρ. ΜΑΕ. 6068/06/Β/86/07 έχει προσληφθεί και εξουσιοδοτηθεί, κατ' άρθρο 18 του Νόμου, από τον Προτείνοντα για την παραλαβή των Δηλώσεων Αποδοχής, τη μεταβίβαση των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών από τους Αποδεχόμενους Μετόχους προς τον Προτείνοντα και την καταβολή του Προσφερομένου Ανταλλάγματος από τον Προτείνοντα στους Αποδεχόμενους Μετόχους (εφεξής «Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias» ή «Διαχειριστής»).

Τα αποτελέσματα της Δημόσιας Πρότασης θα δημοσιευτούν εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 23 του Νόμου.

Οι Προσφερόμενες Μετοχές, θα μεταβιβαστούν με εξωχρηματιστηριακή συναλλαγή, η δε μεταβίβαση θα καταχωρηθεί στο Σ.Α.Τ. την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία κατάθεσης των απαραίτητων εγγράφων από το Διαχειριστή στην «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.».

Μετά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής και την ίδια εργάσιμη ημέρα που θα ολοκληρωθεί η εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των μετοχών, ο Διαχειριστής θα καταβάλλει το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα σε καθένα Αποδεχόμενο Μέτοχο κατ' εντολή του Προτείνοντα ως εξής:

- i. είτε με πίστωση του λογαριασμού καταθέσεών του Αποδεχόμενου Μετόχου στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.
- ii. είτε με καταβολή μετρητών σε υποκατάστημα της Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., στο οποίο ο Αποδεχόμενος Μέτοχος έχει καταθέσει τη Δήλωση Αποδοχής
- iii. είτε με πίστωση του Χειριστή του Αποδεχόμενου Μετόχου.

Αναλυτική περιγραφή της διαδικασίας αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης παρουσιάζεται στην παράγραφο 3.2 του Πληροφοριακού Δελτίου.

### **1.8 Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης**

Υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και του Νόμου, η Δημόσια Πρόταση είναι δεσμευτική για τον Προτείνοντα και κάθε Δήλωση Αποδοχής που θα έχει υποβληθεί εγκύτως είναι δεσμευτική για τον Αποδεχόμενο Μέτοχο που την υπέβαλε, με εξαίρεση:

A) Την περίπτωση υποβολής Ανταγωνιστικής Πρότασης, η οποία θα έχει εγκριθεί από την Ε.Κ. σύμφωνα με το άρθρο 26 του Νόμου, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις της παραγράφου 3.5 του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου ή,

B) Την περίπτωση που ο Προτείνων θα ανακαλέσει, κατόπιν εγκρίσεως της Ε.Κ., τη Δημόσια Πρόταση συνεπεία απρόοπτης και ανεξαρτήτου της βουλήσεώς του μεταβολής συνθηκών, η οποία καθιστά ιδιαίτερα επαχθή τη διατήρηση σε ισχύ της Δημόσιας Πρότασης (άρθρο 20 παρ. 2 του Νόμου).

### **1.9 Ο Σύμβουλος του Προτείνοντος**

Η Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ. ενεργεί ως σύμβουλος του Προτείνοντος για τη Δημόσια Πρόταση σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου.

## **2. ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

### **2.1 Εισαγωγή**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3461/2006 (στο εξής ο «Νόμος»), η ελληνική ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Θ.Β. FASHION ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ», με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών (Αρ.Μ.Α.Ε.) 68686/01/Β/09/345, και έδρα τον Δήμο Αθηναίων, Λεωφ. Μεσογείων 225, Τ.Κ. 115 25 (στο εξής ο «Προτείνων» ή η «FASHION Α.Ε.»), η οποία ανήκει κατά 100% στον κύριο Θεόδωρο Βάρδα, προβαίνει σε προαιρετική δημόσια πρόταση (στο εξής η «Δημόσια Πρόταση») για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου άυλων μετοχών εκδόσεως της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΒΑΡΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ», με τον διακριτικό τίτλο «ΒΑΡΔΑΣ», με Αρ. Μ.Α.Ε. 25353/06/Β/91/9 και έδρα το Δήμο Αθηναίων, Λεωφ. Μεσογείων 225, Τ.Κ. 115 25 (στο εξής η «Εταιρεία» ή «ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.»), οι οποίες δεν κατέχονται άμεσα ή έμμεσα, κατά την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010, ημερομηνία υποβολής της Δημόσιας Πρότασης (στο εξής η «Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης»), από τον Προτείνοντα ή τον κύριο Θεόδωρο Βάρδα, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, και οι οποίες ανέρχονται σε 791.750 Μετοχές ή ποσοστό 26,66% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν άλλα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό ή συντονισμένα με τον Προτείνοντα σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση, εκτός από τον κ. Θεόδωρο Βάρδα, μέτοχο κατά 100% του Προτείνοντος και Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο του Διοικητικού Συμβουλίου του.

Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, το μετοχικό κεφάλαιο της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. ανέρχεται σε € 7.128.000 και διαιρείται σε 2.970.000 κοινές, ονομαστικές μετοχές, υπό άυλη μορφή, ονομαστικής αξίας € 2,40 έκαστη (στο εξής οι «Μετοχές»), και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Οι Μετοχές της Εταιρείας από την 23/04/2001 είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. και ειδικότερα διαπραγματεύονται στην «Κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης».

Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010, ο Προτείνων δεν κατείχε άμεσα Μετοχές της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. Όμως ο κος Θεόδωρος Βάρδας, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, κατείχε άμεσα 2.178.250 Μετοχές της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 73,34% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της. Κατά συνέπεια, κατά την ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων, σε συνδυασμό με τον κ. Θεόδωρο Βάρδα, κατείχε συνολικά 2.178.250 Μετοχές εκδόσεως της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 73,34% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της τελευταίας.

Στις 30 Νοεμβρίου 2010, ο Προτείνων υπέβαλε τη Δημόσια Πρόταση και ξεκίνησε τη διαδικασία αυτής ενημερώνοντας εγγράφως την Ε.Κ. και το διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και υποβάλλοντας σχέδιο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου. Ακολούθως, η Δημόσια Πρόταση ανακοινώθηκε με τον τρόπο και τα μέσα που προβλέπονται στο άρθρο 16 παρ.1 του Νόμου.

Η Δημόσια Πρόταση αφορά στην απόκτηση όλων των Μετοχών οι οποίες δεν ανήκουν στην κυριότητα του Προτείνοντα ή του κ. Θεόδωρου Βάρδα, Προσώπου που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010, δηλαδή σε 791.750 Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν στο 26,66% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου αυτής.

Η Δημόσια Πρόταση θα ισχύσει ανεξάρτητα από τον αριθμό Μετοχών, οι οποίες θα έχουν προσφερθεί εγκύρως μέχρι τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής. Αυτό σημαίνει ότι δεν υπάρχει ελάχιστος αριθμός Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης, τις οποίες θα πρέπει να αποκτήσει ο Προτείνων, προκειμένου να ισχύσει η Δημόσια Πρόταση.

Η Δημόσια Πρόταση διενεργείται με βάση το νόμο 3461/2006 «Ενσωμάτωση στο Ελληνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/Ε.Κ. σχετικά με τις Δημόσιες Προτάσεις» και τα οριζόμενα στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο.

Για τους σκοπούς της παρούσας Δημόσιας Πρότασης ο Προτείνων όρισε (i) την Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ., ως χρηματοοικονομικό του σύμβουλο, σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 1 του Νόμου και (ii) την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. ως Διαχειρίστρια, ήτοι εξουσιοδοτημένο πιστωτικό ίδρυμα για την, μεταξύ άλλων, παραλαβή των Δηλώσεων Αποδοχής όπως προβλέπεται στο άρθρο 18 του Νόμου.

Ο Προτείνων όρισε ως Προσφερόμενο Αντάλλαγμα το ποσό των € 1,10, τοις μετρητοίς, ανά Μετοχή για την οποία η Δημόσια Πρόταση γίνεται εγκύρως αποδεκτή.

Επιπλέον του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, ο Προτείνων θα αναλάβει για λογαριασμό των Αποδεχόμενων τη Δημόσια Πρόταση Μετόχων, την καταβολή των προβλεπόμενων στον Κανονισμό Εκκαθάρισης δικαιωμάτων εκκαθάρισης της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μετοχών υπέρ της «Ε.Χ.Α.Ε.», σήμερα ανερχόμενα σε 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης η οποία υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών επί (X) τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές: του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος και της τιμής κλεισίματος της Μετοχής στο Χ.Α. την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της υποβολής των απαραίτητων εγγράφων στην Ε.Χ.Α.Ε. και με ελάχιστη χρέωση τα 20 Ευρώ ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο. Ο Προτείνων δεν αναλαμβάνει την καταβολή του ποσού που αναλογεί στο φόρο εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης, σήμερα ανερχόμενο σε 0,15% επί της αξίας συναλλαγής, το οποίο θα βαρύνει τους Αποδεχόμενους Μετόχους. Κατά συνέπεια, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος δίχως την επιβάρυνση από τα δικαιώματα εκκαθάρισης (ύψους 0,08% ή την ελάχιστη χρέωση των 20 Ευρώ ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο) αλλά μειωμένο κατά τα το ποσό του προαναφερόμενου φόρου (ύψους 0,15%).

Παράλληλα, ο Προτείνων δημοσιοποίησε την πρόθεσή του όπως, από τη δημοσιοποίηση της Δημόσιας Πρότασης και μέχρι τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής, αποκτά, έναντι τιμήματος μη υπερβαίνοντος το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, Μετοχές μέσω του Χ.Α. ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, πέραν εκείνων που θα του προσφερθούν στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης. Οι αποκτήσεις Μετοχών θα δηλώνονται και δημοσιεύονται σύμφωνα με το άρθρο 24, παρ. 2 του Νόμου, καθώς και τις διατάξεις των νόμων 3556/2007 και 3340/2005, όπου απαιτείται.

Σημειώνεται ότι από την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης και μέχρι και την 17/12/2010, ο Προτείνων απέκτησε μέσω της χρηματιστηριακής αγοράς 372.330 Μετοχές, σε τιμή ανά Μετοχή που δεν υπερβέη το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα. Επίσης, την 17/12/2010, ο κος Θεόδωρος Βάρδας, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, κατείχε άμεσα 2.178.250 Μετοχές, ήτοι ποσοστό 73,34% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Επομένως, κατά την 17/12/2010, ο Προτείνων σε συνδυασμό με τον κ. Θεόδωρο Βάρδα κατείχε συνολικά 2.550.580 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό 85,878% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Ως εκ τούτου κατά την 17/12/2010, ο Προτείνων απέμενε να αποκτήσει 419.420 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 14,122% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Η Ε.Κ. ενέκρινε το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο με την 23/12/2010 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 11, παρ. 4 του Νόμου 3461/2006.

Η Περίοδος Αποδοχής, κατά την έννοια του άρθρου 18, παρ. 2 του Ν.3461/2006, κατά τη διάρκεια της οποίας οι Μέτοχοι δύνανται να δηλώσουν την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης, αρχίζει την 28/12/2010 και λήγει την 08/02/2011, δηλαδή διαρκεί συνολικά 43 ημέρες. Για τη διαδικασία αποδοχής, οι ενδιαφερόμενοι Μέτοχοι πρέπει να ανατρέξουν στο κεφ. 3.2 του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου.

## **2.2 Η Υπό Εξαγορά Εταιρεία**

### **2.2.1 Γενικές Πληροφορίες**

Η Εταιρεία, με την επωνυμία «ΒΑΡΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ», και με διακριτικό τίτλο «ΒΑΡΔΑΣ», προήλθε από τη συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας "ΑΔΕΛΦΟΙ ΒΑΡΔΑ ΕΝΔΥΜΑΤΑ - ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ" από την "ΒΑΡΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ", η οποία πραγματοποιήθηκε το 1991 (Αριθμός Φ.Ε.Κ. 4908/23.12.1991). Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό μητρώου Α.Ε. 25353/06/Β/91/9. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων και τα γραφεία της στη Λεωφ. Μεσογείων 225, 115 25 Αθήνα, τηλ. 210 67 94 700. Η διάρκεια της Εταιρείας σύμφωνα με το Καταστατικό της, έχει οριστεί για ενενήντα (90) έτη, με δυνατότητα παράτασης ύστερα από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία από το 2001 (23/04/2001) έχει εισαγάγει τις μετοχές της στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Εταιρεία την 30/09/2010 απασχολούσε 260 εργαζομένους.

Ο βασικός κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία είναι ο κλάδος ένδυσης. Σύμφωνα με τη Στατιστική Ταξινόμηση των Κλάδων Οικονομικής Δραστηριότητας (ΣΤΑΚΟΔ 2003) της Ε.Σ.Υ.Ε. το αντικείμενο δραστηριότητας, της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. εμπίπτει στον κλάδο Κωδ. 524.2 "Λιανικό εμπόριο ενδυμάτων", στον κλάδο Κωδ. 182.2 "Κατασκευή άλλων εξωτερικών ενδυμάτων" και στον κλάδο Κωδ. 514.2 "Χονδρικό εμπόριο ενδυμάτων".

### **2.2.2 Αντικείμενο Δραστηριοτήτων**

Η δραστηριότητα της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. συνίσταται κυρίως στην προμήθεια και εμπορία ανδρικών και γυναικείων ενδυμάτων πολυτελείας και δευτερευόντως στην κατασκευή των παραπάνω από τρίτους με σύστημα *facoon* και εμπορία μέσω χονδρικής ή λιανικής πώλησης.

Ειδικότερα, ένα μέρος από τα είδη που εμπορεύεται η Εταιρεία σήμερα κατασκευάζονται στο εξωτερικό από τρίτους (Γερμανία) για λογαριασμό της, με υφάσματα που επιλέγει και αγοράζει η ίδια η ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. και που παραδίνονται απευθείας στους κατασκευαστές. Οι ετικέτες που χρησιμοποιούνται για τα παραπάνω έτοιμα προϊόντα είναι είτε ετικέτες ιδιοκτησίας της Εταιρείας όπως *Vardas Sartoriale*, *Vardas 1939*, *Laura Donini*, *Donna Vita* είτε ετικέτες που χρησιμοποιούν οι ξένοι κατασκευαστές όπως *Baumler*, *Ted Lapidus*, *P. Balmain*, *Louis Feraud* κ.λπ.

Επιδίωξη της Εταιρείας είναι να επιτύχει, μέσω της εφαρμογής ενός καλά σχεδιασμένου πλάνου μάρκετινγκ (*marketing plan*), να αναβαθμίσει τη δημόσια εικόνα της, χωρίς να απομακρυνθεί από την ποιότητα και να ισχυροποιήσει το ήδη ισχυρό "ιδιόκτητο" (*brand name*) μέσω ιδιοεκμεταλλεόμενων καταστημάτων.

Ακολούθως παρουσιάζεται το σύνολο των καταστημάτων της Εταιρείας, ως αυτά είχαν το Νοέμβριο του 2010:

#### Ιδιοχρησιμοποιούμενα Καταστήματα

ΑΘΗΝΑ, ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 225, Τ.Κ. 11525  
ΧΟΛΑΡΓΟΣ, ΜΕΣΟΓΕΙΩΝ 233, Τ.Κ. 15451  
ΑΘΗΝΑ, ΣΤΑΔΙΟΥ 44, Τ.Κ. 10564  
ΚΟΛΩΝΑΚΙ, ΑΜΕΡΙΚΗΣ 15, Τ.Κ. 10672  
ΚΟΛΩΝΑΚΙ, ΗΡΟΔΟΤΟΥ 24 & ΠΑΤΡ. ΙΩΑΚΕΙΜ, Τ.Κ. 10675  
ΚΟΛΩΝΑΚΙ, ΛΕΒΕΝΤΗ 7 & ΗΡΟΔΟΤΟΥ 31, Τ.Κ. 10673  
ΧΑΛΑΝΔΡΙ, Λ. ΠΕΝΤΕΛΗΣ 91, Τ.Κ. 15234  
THE MALL, ΜΑΡΟΥΣΙ, ΑΝΔ. ΠΑΠΑΝΔΡΕΟΥ 35, Τ.Κ. 15122  
GOLDEN HALL, ΜΑΡΟΥΣΙ, 3 ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ  
ATHENS HEART, ΤΑΥΡΟΣ, ΠΕΙΡΑΙΩΣ 180

Ν. ΚΗΦΙΣΙΑ, ΧΑΡΙΛΑΟΥ ΤΡΙΚΟΥΠΗ 151, Τ.Κ. 14564  
ΚΗΦΙΣΙΑ, ΠΑΝΑΓΙΤΣΑΣ 6, Τ.Κ. 14562  
Ν. ΗΡΑΚΛΕΙΟ, ΛΕΩΦ. ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ 356, Τ.Κ. 14122  
ΦΑΛΗΡΟ, Λ. ΠΟΣΕΙΔΩΝΟΣ 27-28, Τ.Κ. 17561  
ΓΛΥΦΑΔΑ, ΚΥΠΡΟΥ 70 ΠΛ. ΕΣΠΕΡΙΔΩΝ, Τ.Κ. 16675  
ΓΛΥΦΑΔΑ, ΑΓ. ΝΙΚΟΛΑΟΥ 49 ΚΑΙ ΓΡΗΓΟΡΙΟΥ ΛΑΜΠΡΑΚΗ, Τ.Κ. 16675  
ΠΑΙΑΝΙΑ, 14<sup>ο</sup> ΧΛΜ.Λ. ΑΘΗΝΩΝ ΛΑΥΡΙΟΥ, Τ.Κ. 19002  
ΠΙΚΕΡΜΙ, 23<sup>ο</sup> ΧΛΜ. Λ. ΜΑΡΑΘΩΝΟΣ, Τ.Κ. 19009  
ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ, ΕΛ. ΒΕΝΙΖΕΛΟΥ 12, Τ.Κ. 54624  
ΒΟΛΟΣ, ΑΓ. ΝΙΚΟΛΑΟΥ 33, Τ.Κ. 38221  
ΠΑΤΡΑ, ΑΓ. ΝΙΚΟΛΑΟΥ 20, Τ.Κ. 26221  
Ν.ΦΑΛΗΡΟ, ΕΜΠ. ΚΕΝΤΡΟ FACTORY OUTLET, ΑΘΗΝΩΝ ΠΕΙΡΑΙΩΣ 76, Τ.Κ. 18547

#### ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ

ΖΩΓΡΑΦΟΥ, Γ. ΠΑΠΑΝΔΡΕΟΥ 20, Τ.Κ. 15771  
ΧΑΝΙΑ, ΧΑΤΖΗΜΙΧΑΛΗ ΓΙΑΝΝΑΡΗ 58, Τ.Κ. 73100  
ΠΕΡΙΣΤΕΡΙ, ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΕΩΣ 41, Τ.Κ. 12132  
ΛΥΚΟΒΡΥΣΗ, ΣΟΦΟΚΛΗ ΒΕΝΙΖΕΛΟΥ 49

#### SHOP IN SHOP

ΑΤΤΙΚΑ, ΑΘΗΝΑ, ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 9, Τ.Κ. 10431  
ΝΟΤΟΣ GALLERIES, ΑΘΗΝΑ, ΛΥΚΟΥΡΓΟΥ 7, Τ.Κ. 10551

Η Εταιρεία, εντός του 2008, απέκτησε ποσοστό 25% στο κεφάλαιο της νεοϊδρυθείσας εταιρείας ALPHA MOGILANY DEVELOPMENT LTD με έδρα την Πολωνία και αντικείμενο δραστηριοτήτων την αγορά, αξιοποίηση και πώληση ακινήτων.

### **2.2.3 Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας**

Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, το μετοχικό κεφάλαιο της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. ανέρχεται σε € 7.128.000 και διαιρείται σε 2.970.000 κοινές, ονομαστικές μετοχές, υπό άυλη μορφή, ονομαστικής αξίας € 2,40 έκαστη (στο εξής οι «Μετοχές»), και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.

Σημειώνεται ότι με την από 10.6.2010 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων έγινε αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 0,60 σε € 2,40 με ταυτόχρονη μείωση του αριθμού των μετοχών της Εταιρείας από 11.880.000 μετοχές σε 2.970.000 (reverse split) με αναλογία τέσσερα προς ένα (4/1), δηλαδή μειώθηκε ο αριθμός των μετοχών από 11.880.000 σε 2.970.000 μετοχές. Η προαναφερθείσα απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης εγκρίθηκε με την Κ2-5809/30.6.2010 απόφαση του Υπουργού Οικονομίας Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 6620/1.7.2010 ΦΕΚ (ΤΑΕ & ΕΠΕ). Επίσης, με την υπ' αρ. πρωτ. 19646/8.7.2010 απόφαση του Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών εγκρίθηκε η εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των 2.970.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών.

### **2.2.4 Βασικοί Μέτοχοι της Εταιρείας**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι μέτοχοι της Εταιρείας οι οποίοι κατείχαν τουλάχιστον 5% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας α) κατά την Ημερομηνία υποβολής της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010 και β) κατά την 17<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών & Δικαιωμάτων Ψήφου την 30/11/2010	Ποσοστό (%) επί του συνόλου	Αριθμός Μετοχών & Δικαιωμάτων Ψήφου την 17/12/2010	Ποσοστό (%) επί του συνόλου
Θεόδωρος Βάρδας	2.178.250	73,34%	2.178.250	73,34%
Θ.Β. FASHION A.E. (Προτείνων)	0	0,00%	372.330	12,54%
<b>Σύνολο</b>	<b>2.178.250</b>	<b>73,34%</b>	<b>2.550.580</b>	<b>85,88%</b>

Ο κος Θεόδωρος Βάρδας είναι πρόσωπο που ενεργεί συντονισμένα με τον Προτείνοντα.

### 2.2.5 Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, εκλέχτηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24<sup>ης</sup> Μαΐου 2008 και συγκροτήθηκε σε σώμα την ίδια ημέρα. Μετά την ανακοίνωση του θανάτου του αντιπροέδρου Γεωργίου Παναγιώτου Καραμητσάνη, ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ., το Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με το άρθρο 23 του καταστατικού της Εταιρείας, αποφάσισε να μην προβεί σε εκλογή και αντικατάσταση του ως άνω μέλους, αλλά τα υπόλοιπα μέλη να συνεχίσουν τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας για το υπόλοιπο της θητείας του. Κατόπιν των ανωτέρω, το Δ.Σ. συγκροτήθηκε σε σώμα την 9<sup>η</sup> Ιουνίου 2010 και η σύνθεσή του είναι η παρακάτω:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Ιδιότητα
Θεόδωρος Κ. Βάρδας	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Μιχαήλ Ι. Μούκας	Αντιπρόεδρος	Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Κ. Βάρδας	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Γ. Εξαρχόπουλος	Μέλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ναταλία Θ. Βάρδα	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος
Τατιάνα Θ. Βάρδα	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος
Θεόδωρος Δ. Τσούνης	Μέλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Θεόφιλος Δ. Τζαβάρας	Μέλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Την Εταιρεία εκπροσωπεί και δεσμεύει με μόνο την υπογραφή του κάτω από την εταιρική επωνυμία και χωρίς την σύμπραξη άλλου μέλους ή νέα εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου, για ολόκληρο το χρονικό διάστημα της θητείας του εν ισχύ Διοικητικού Συμβουλίου, ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος κ. Θεόδωρος Κ. Βάρδας.

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 30/6/2013.

### 2.2.6 Συμμετοχές

Η Εταιρεία συμμετέχει κατά ποσοστό 25% στο μετοχικό κεφάλαιο της νεοϊδρυθείσας εταιρείας ALPHA MOGILANY DEVELOPMENT LTD που έχει έδρα την Πολωνία. Η συγκεκριμένη εταιρεία έχει ως αντικείμενο την αγορά, την αξιοποίηση και την πώληση ακινήτων. Η εν λόγω εταιρεία ενσωματώνεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας με τη "Μέθοδο της Καθαρής Θέσης".

Κατά τα λοιπά, η Εταιρεία ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. δεν συμμετέχει (κατά πλειοψηφία ή μειοψηφία) σε επιχειρήσεις ή κοινοπραξίες ή συνεταιρισμούς οποιασδήποτε νομικής μορφής και ούτε έχει ενιαία διεύθυνση ή κοινή διοίκηση ή κοινή μετοχική σχέση με άλλη επιχείρηση και ούτε υπάρχουν συμβάσεις ελέγχου πλειοψηφίας ή διορισμού οργάνων άλλης εταιρείας.

## 2.2.7 Συνοπτική Παρουσίαση Οικονομικών Μεγεθών

### Συνοπτικά Οικονομικά Μεγέθη Χρήσεων 2008 και 2009

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται ορισμένα οικονομικά στοιχεία για την Εταιρεία κατά τις χρήσεις 2008 – 2009, όπως προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), για την χρήση που έληξε την 31/12/2009.

Σημειώνεται ότι στις οικονομικές καταστάσεις έχει ενσωματωθεί με τη «Μέθοδο της Καθαρής Θέσης» και η συμμετοχή, κατά 25%, στην εταιρεία ALPHA MOGILANY DEVELOPMENT LTD με έδρα την Πολωνία που αποκτήθηκε στην χρήση 2008. Από την ενσωμάτωση αυτή δεν επηρεάστηκαν σημαντικά (άνω του 25%) τα κονδύλια των αποτελεσμάτων χρήσεως και της καθαρής θέσης.

Ειδικότερα, στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία της Κατάστασης Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσης της Εταιρείας για την χρήση 2009 συγκριτικά με τη χρήση 2008:

ποσά σε € χιλ.

Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	1/1 - 31/12/2008	1/1-31/12/2009
Πωλήσεις	47.086	42.818
Μικτό Κέρδος	25.085	23.296
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	6.688	4.767
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	4.093	2.129
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	1.296	409
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους (Α)	1.219	72
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-190	9
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)	1.029	81

**Πηγή:** Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. για την χρήση που έληξε την 31/12/2009, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ειδικότερα οι πωλήσεις στη χρήση 2009 μειώθηκαν κατά 4.268 χιλ. Ευρώ ως αποτέλεσμα της μείωσης της καταναλωτικής ζήτησης και τη γενικότερη κρίση στην αγορά.

Το μικτό κέρδος μειώθηκε για τους ίδιους λόγους κατά 7% περίπου.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 4.767 χιλ. Ευρώ, μειωμένα κατά 28,7% σε σχέση με το 2008. Τα εν λόγω κέρδη υπερκαλύπτουν τα χρηματοπιστωτικά έξοδα της Εταιρείας.

Τα αποτελέσματα της χρήσεως επηρεάστηκαν από τη γενικότερη πτώση των πωλήσεων ως επακόλουθο της ύφεσης λόγω της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης.

Σημειώνεται ότι τα «Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους» ύψους 9 χιλ. Ευρώ περίπου στην χρήση 2009 αφορούν πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής σε ευρώ, συμμετοχής σε εταιρεία του εξωτερικού και ειδικότερα στην ALPHA MOGILANY DEVELOPMENT LTD.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία Ισολογισμού της Εταιρείας την 31/12/2009 συγκριτικά με την 31/12/2008:

ποσά σε € χιλ.

<b>Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία	44.872	43.417
Αποθέματα	21.853	20.284
Πελατες και Λοιπές Απαιτήσεις	14.123	11.910
Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	1.020	951
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>81.868</b>	<b>76.563</b>
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	28.838	26.868
Προβλέψεις / Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	11.782	11.259
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	11.623	8.602
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	12.017	11.968
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	379	722
Σύνολο Υποχρεώσεων	64.639	59.419
Σύνολο Καθαρής Θέσης	17.229	17.144
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>81.868</b>	<b>76.563</b>

**Πηγή:** Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. για την χρήση που έληξε την 31/12/2009, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Από την εξέταση των μεταβολών των παραπάνω στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού προκύπτουν ειδικότερα τα εξής:

Η αξία των αποθεμάτων στο τέλος του 2009 μειώθηκε σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κατά 1.569 χιλ. Ευρώ. Η μείωση οφείλεται στη συνεχή προσπάθεια της διοίκησης, για προσαρμογή των αγορών στα νέα δεδομένα των πωλήσεων και στη ρευστοποίηση των παλαιών αποθεμάτων.

Οι απαιτήσεις στο τέλος της χρήσης 2009 ανέρχονται στο ποσό των 11.910 χιλ. Ευρώ και είναι σημαντικά μειωμένες σε σχέση με το τέλος της προηγούμενης χρήσης κατά 2.213 χιλ. Ευρώ περίπου. Αφορούν κυρίως απαιτήσεις από εκδότες πιστωτικών καρτών (Τράπεζες) λόγω του συστήματος των άτοκων δόσεων που εφαρμόζει η Εταιρεία για την αύξηση των λιανικών της πωλήσεων και από μεγάλα πολυκαταστήματα των Αθηνών (ΑΤΤΙCΑ, ΝΟΤΟS GΑLLΕRΙΕS κλπ) στα οποία η Εταιρεία διατηρεί καταστήματα (shop in shop).

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας στις 31/12/2009, ανέρχονται στο ποσό των 38.127 χιλ. Ευρώ περίπου και είναι σημαντικά μειωμένες σε σχέση με το τέλος του 2008 κατά 2.492 χιλ. Ευρώ και αναλύονται ως εξής:

1. Ποσό 26.868 χιλ. Ευρώ αφορά υποχρεώσεις προς Τράπεζες από χορήγηση πιστώσεων για την εκτέλεση του επενδυτικού προγράμματος της επιχείρησης.
2. Ποσό 7.244 χιλ. Ευρώ αφορά υποχρέωση κυρίως προς την ΠΕΙΡΑΙΩS LEASING Α.Ε. από σύμβαση leasing αγοράς ενός ακινήτου (καταστήματος) στην Αθήνα (Π. Ιωακείμ και Ηροδότου, Κολωνάκι) που χρησιμοποιείται από την Εταιρεία ως κατάστημα πώλησης. Είναι δεκαπενταετούς διάρκειας και η εξόφλησή του γίνεται με την καταβολή μηνιαίων δόσεων (μισθωμάτων).
3. Ποσό 1.875 χιλ. Ευρώ αφορά αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν υπολογισθεί επί της διαφοράς μεταξύ της λογιστικής αξίας και της αντίστοιχης φορολογικής βάσης διαφόρων λογαριασμών (ενσωμάτων παγίων, άυλων περιουσιακών στοιχείων, προβλέψεων για αποζημιώσεις προσωπικού κλπ.)
4. Ποσό 831 χιλ. Ευρώ περίπου αφορά πρόβλεψη αποζημιώσεων προς το προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης, που έχει υπολογισθεί βάσει ειδικής αναλογιστικής μελέτης.

5. Τέλος ποσό 1.309 χιλ. Ευρώ αφορά λογιστικό κέρδος από πώληση και επαναμίσθωση ακινήτου με σύμβαση leasing (Sale and Leaseback) που θα μεταφερθεί τμηματικά στα αποτελέσματα χρήσεως των επόμενων ετών σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας ύψους 21.292 χιλ. Ευρώ περίπου, είναι σημαντικά μειωμένες σε σχέση με το τέλος της προηγούμενης χρήσης κατά 2.728 χιλ. Ευρώ περίπου ως αποτέλεσμα των προσπαθειών της διοίκησης για μείωση του κόστους λειτουργίας της εταιρείας. Αφορούν κυρίως οφειλές προς προμηθευτές, τράπεζες κλπ.

#### **Συνοπτικά Οικονομικά Μεγέθη Περιόδου 1/1-30/9/2010**

Στους ακόλουθους πίνακες εμφανίζονται ορισμένες οικονομικές πληροφορίες για την Εταιρεία, οι οποίες προκύπτουν από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), για την περίοδο που έληξε την 30/09/2010, καθώς επίσης συγκριτικές πληροφορίες για την περίοδο που έληξε την 30/09/2009 (ως προς την κατάσταση αποτελεσμάτων) ή συγκριτικές πληροφορίες για την 31/12/2009 (ως προς τα στοιχεία ισολογισμού).

Σημειώνεται ότι στις οικονομικές καταστάσεις έχει ενσωματωθεί με τη «Μέθοδο της Καθαρής Θέσης» και η συμμετοχή, κατά 25%, στην εταιρεία ALPHA MOGILANY DEVELOPMENT LTD με έδρα την Πολωνία που αποκτήθηκε στην χρήση 2008. Από την ενσωμάτωση αυτή δεν επηρεάστηκαν σημαντικά (άνω του 25%) τα κονδύλια των αποτελεσμάτων χρήσεως και της καθαρής θέσης.

<i>ποσά σε € χιλ.</i>		
<b>Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων</b>	<b>1/1 - 30/9/2009</b>	<b>1/1-30/9/2010</b>
Πωλήσεις	32.844	24.870
Μικτό Κέρδος	18.473	14.467
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	4.760	2.133
Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	2.824	100
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	1.443	-913
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους (Α)	945	-998
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-13	19
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)	932	-978

**Πηγή:** *Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. της 30<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 2010, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί ούτε επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.*

Σημειώνεται ότι τα «Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους» ύψους 19 χιλ. Ευρώ περίπου στην περίοδο 1/1-30/9/2010 αφορούν πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές περιόδου για την μετατροπή σε ευρώ, συμμετοχής σε εταιρεία του εξωτερικού και ειδικότερα στην ALPHA MOGILANY DEVELOPMENT LTD.

ποσά σε € χιλ.

<b>Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/9/2010</b>
Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία	43.417	41.850
Αποθέματα	20.284	20.538
Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις	11.910	10.674
Ταμιακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	951	536
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>76.563</b>	<b>73.597</b>
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	26.868	19.100
Προβλέψεις / Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	11.259	10.719
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	8.602	6.898
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	11.968	19.843
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	722	872
Σύνολο Υποχρεώσεων	59.419	57.431
Σύνολο Καθαρής Θέσης	17.144	16.166
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>76.563</b>	<b>73.597</b>

**Πηγή:** Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. της 30<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 2010, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί ούτε επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα υφιστάμενα εμπράγματα βάρη επί των ακινήτων της Εταιρείας (υποθήκες – προσημειώσεις υποθηκών) είναι ευρώ € 18.366 χιλ. σε εξασφάλιση τραπεζικών δανείων.

### 2.3 Ο Προτείνων

Ο Προτείνων είναι μία ελληνική ανώνυμη εταιρεία, μη εισηγμένη σε χρηματιστήριο, με την επωνυμία «Θ.Β. FASHION ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ», η οποία συστάθηκε το 2009, έχει έδρα το Δήμο Αθηναίων, Λεωφ. Μεσογείων 225, Τ.Κ. 115 25 και διάρκεια 100 έτη, ήτοι μέχρι το 2109. Ο αριθμός μητρώου ανωνύμων εταιρειών (ΑΡ.Μ.Α.Ε.) του Προτείνοντος είναι 68686/01/Β/09/345.

Βασικό αντικείμενο εργασιών του Προτείνοντος αποτελεί η εμπορία, κατασκευή και εισαγωγή ειδών ένδυσης και υπόδησης, καθώς και η συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο ελληνικών ή αλλοδαπών εταιρειών οιασδήποτε μορφής, με τα ίδια ή παρεμφερή αντικείμενα με τα ανωτέρω.

Το Δ.Σ. του Προτείνοντος αποτελείται από τρία (3) μέλη, με πενταετή θητεία. Το πρώτο Διοικητικό Συμβούλιο του Προτείνοντος, το οποίο θα διοικήσει τον Προτείνοντα μέχρι την σύγκληση της πρώτης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων (30/6/2011), συγκροτήθηκε σε σώμα ως εξής:

<b>Όνοματεπώνυμο</b>	<b>Θέση στο Δ.Σ.</b>
Θεόδωρος Βάρδας	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Δημήτριος Τσούνης	Αντιπρόεδρος
Ιωάννης Καλύβας	Μέλος

Όλοι οι ανωτέρω είναι Ελληνικής Εθνικότητας. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εξουσιοδοτήσει τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Θεόδωρο Βάρδα να εκπροσωπεί και να δεσμεύει τον Προτείνοντα σε όλες τις σχέσεις και συναλλαγές του, με μόνη την υπογραφή του κάτω από την εταιρική επωνυμία χωρίς κανένα

περιορισμό. Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του ανωτέρω, τις παραπάνω εξουσίες του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου θα δύναται να εκτελεί ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. μετά από ειδική εξουσιοδότηση του Δ.Σ.

Το συνολικό καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο του Προτείνοντος ανέρχεται σε εξήντα χιλιάδες (60.000) ευρώ και διαιρείται σε εξήντα χιλιάδες (60.000) ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ενός (1) ευρώ έκαστη. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση του Προτείνοντος:

<b>Μέτοχος</b>	<b>Αριθμός Μετοχών</b>	<b>Ποσοστό%</b>
Θεόδωρος Βάρδας	60.000	100,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>60.000</b>	<b>100,0%</b>

Ο Προτείνων δεν έχει δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις, καθώς ιδρύθηκε μέσα στην χρήση 2009. Η πρώτη εταιρική του χρήση, υπερδωδεκάμηνη, θα κλείσει την 31/12/2010.

Ο Προτείνων δεν απασχολεί εργαζομένους, και με εξαίρεση την διενέργεια της παρούσας Δημόσιας Πρότασης, δεν έχει αναπτύξει μέχρι σήμερα καμία δραστηριότητα. Ο Προτείνων είναι σήμερα αμιγώς εταιρεία συμμετοχών και δεν συμμετέχει σε άλλες εταιρείες κατά την έννοια της παραγράφου 5 του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920, πλην της Εταιρείας υπό εξαγορά.

#### **2.4 Ο Σύμβουλος του Προτείνοντος**

Η "Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ.", η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, με Αρ. Μ.Α.Ε. 42221/06/Β/99/10, εδρεύει στο δήμο Αθηναίων (Φιλελλήνων 10, ΤΚ 10557, Αθήνα) και τελεί υπό την εποπτεία της Ε.Κ. (αρ. άδειας 6/149/12.1.1999), ενεργεί ως Σύμβουλος του Προτείνοντος για τη Δημόσια Πρόταση σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου.

Η "Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ.", είναι Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ.) δικαιούμενη να παρέχει στην Ελλάδα τις επενδυτικές υπηρεσίες που ορίζονται στο άρθρο 4 παρ. 1 στοιχεία στ' & ζ' του Ν. 3606/2007.

Ο Σύμβουλος έχει συνυπογράψει το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο και βεβαιώνει ότι, έχοντας καταβάλει τη δέουσα επιμέλεια, το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές.

#### **2.5 Εξουσιοδοτημένο Πιστωτικό Ίδρυμα για την κατάθεση των Δηλώσεων Αποδοχής**

Ο Προτείνων έχει ορίσει και εξουσιοδοτήσει την "Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.", Ελληνική Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία, με έδρα στο Δήμο Αθηναίων και Αρ. Μ.Α.Ε. 6068/06/Β/86/07, ως Διαχειριστή, για την παραλαβή των Δηλώσεων Αποδοχής, όπως προβλέπεται στο άρθρο 18 του Νόμου. Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. είναι υπεύθυνη για την παραλαβή όλων των Δηλώσεων Αποδοχής, και την πραγματοποίηση της μεταβίβασης των μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που προσφέρθηκαν έγκυρα καθώς και τον αντίστοιχο χρηματικό διακανονισμό.

Αντίγραφα του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου σε έντυπη μορφή θα είναι διαθέσιμα στην έδρα του Προτείνοντα, στην έδρα του Συμβούλου καθώς και σε όλα τα καταστήματα της "Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E." στην Ελλάδα, καθ' όλες τις εργάσιμες ημέρες και ώρες, ενώ Δηλώσεις Αποδοχής θα διατίθενται από τα υποκαταστήματα της "Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E." στην Ελλάδα. Επιπλέον, αντίγραφα αυτού του Πληροφοριακού Δελτίου μπορούν να ληφθούν από την ιστοσελίδα του Συμβούλου [www.efgteleasis.gr](http://www.efgteleasis.gr), όπως επίσης και από την ιστοσελίδα του Χ.Α. [www.ase.gr](http://www.ase.gr).

Μέτοχοι που επιθυμούν να λάβουν πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τη διαδικασία υποβολής των Δηλώσεων Αποδοχής μπορούν να επικοινωνούν τηλεφωνικά με τον Διαχειριστή, "Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.", κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στον ακόλουθο αριθμό: 210 35 23 444.

## **2.6 Πρόσωπα Υπεύθυνα για τη Σύνταξη του Πληροφοριακού Δελτίου**

Σύμφωνα με το άρθρο 11, παράγραφος 1 (ε) του Νόμου, ο κος Θεόδωρος Βάρδας, Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος του Προτείνοντος, υπό την ιδιότητα του ως ειδικά εξουσιοδοτημένου νομίμου εκπροσώπου του Προτείνοντος, είναι υπεύθυνος για τη σύνταξη του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και βεβαιώνει την πληρότητα και την ακρίβεια του περιεχομένου του, ότι τα στοιχεία του ανταποκρίνονται στην πραγματικότητα και ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του και την ουσία της Δημόσιας Πρότασης.

## **2.7 Βεβαίωση χορηγούμενη από την HSBC Bank plc**

Η τράπεζα "HSBC Bank plc", η οποία είναι πιστωτικό ίδρυμα που έχει νόμιμη εγκατάσταση και λειτουργεί στην Ελλάδα, έχει παράσχει την ακόλουθη βεβαίωση:

«Η Τράπεζα HSBC Bank plc, όπως νόμιμα εκπροσωπείται, αναφερόμενη στην Προαιρετική Δημόσια Πρόταση (εφεξής η Δημόσια Πρόταση) που πρόκειται να υποβληθεί από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Θ.Β. FASHION ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ», ΑΡ. Μ.Α.Ε. 68686/01/Β/09/345, (εφεξής ο «Προτείνων»), για την απόκτηση με καταβολή μετρητών, μέχρι 791.750 κοινών ονομαστικών, μετά ψήφου, άλων μετοχών της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΒΑΡΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ», Αρ. Μ.Α.Ε. 25353/06/Β/91/9 (εφεξής η «Εταιρεία»), που αντιστοιχούν σε ποσοστό 26,66% του συνόλου των κοινών ονομαστικών, μετά ψήφου, άλων μετοχών της Εταιρείας, βεβαιώνει δια της παρούσης, κατ' άρθρο 9 παρ. 3 του Ν. 3461/2006 (ΦΕΚ Α106/30.5.2006 περί Ενσωμάτωσης στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις), ότι ο Προτείνων διαθέτει τα απαραίτητα μέσα για την καταβολή του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος σε μετρητά και συγκεκριμένα έχει καταθέσει σε τραπεζικό λογαριασμό που τηρείται στην Τράπεζα HSBC Bank plc ποσό που υπερκαλύπτει:

Α) το ανώτατο ποσό των € 870.925,00 που θα είναι καταβλητέο στους μετόχους της Εταιρείας οι οποίοι εγκύρωσ θα αποδεχτούν τη Δημόσια Πρόταση που θα υποβληθεί από τον Προτείνοντα, υπό την προϋπόθεση ότι θα αποδεχτούν στο σύνολό τους τη δημόσια πρόταση, σε τιμή € 1,10 ανά Μετοχή.

Β) το συνολικό ποσό των δικαιωμάτων και εξόδων εκκαθάρισης υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε. ανερχόμενο σε 0,16% και με ελάχιστη χρέωση τα € 20 ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο, που επιβάλλεται στην εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση του συνόλου των Μετοχών, στις οποίες αφορά η Δημόσια Πρόταση σε τιμή € 1,10 ανά Μετοχή.

Σημειώνεται ότι, λόγω της αδυναμίας προσδιορισμού των τελικών δικαιωμάτων και εξόδων εκκαθάρισης πριν την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, σε περίπτωση που από το αποτέλεσμα της Δημόσιας Πρότασης, προκύψουν ποσά που υπερκαλύπτουν το ποσό που έχει ήδη κατατεθεί στην Τράπεζά μας, η Τράπεζα HSBC Bank plc βεβαιώνει ότι ο Προτείνων διαθέτει τα απαιτούμενα κεφάλαια για την κάλυψή τους.

Οι ανωτέρω βεβαιώσεις τελούν υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι και οι προϋποθέσεις που τίθενται στο σχετικό Πληροφοριακό Δελτίο και το Νόμο 3461/2006 θα εκπληρωθούν.

Η Τράπεζα HSBC Bank plc δεν παρέχει καμία εγγύηση κατά την έννοια των άρθρων 847 επ. του Ελληνικού Αστικού Κώδικα».

## **2.8 Μετοχές που κατέχει ο Προτείνων και το Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα**

Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010, ο Προτείνων δεν κατείχε άμεσα Μετοχές της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. Ο κος Θεόδωρος Βάρδας, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, κατείχε άμεσα 2.178.250 Μετοχές της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 73,34% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της.

Σημειώνεται ότι, κατά το χρονικό διάστημα με έναρξη την ημερομηνία δημοσιοποίησης της δημόσιας πρότασης, ήτοι την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010, και λήξη την τελευταία ημέρα της Περιόδου Αποδοχής, ήτοι την 8<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2010, ο Προτείνων προτίθεται να αποκτήσει, χρηματιστηριακά ή εξωχρηματιστηριακά, πρόσθετες Μετοχές, πέραν εκείνων που θα του προσφερθούν στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης, έναντι ανώτατου τιμήματος ίσου με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα. Όλες οι, κατά τα ανωτέρω, αποκτήσεις Μετοχών θα δηλώνονται και δημοσιεύονται σύμφωνα με το άρθρο 24, παρ. 2 του Νόμου, καθώς και τις διατάξεις των νόμων 3556/2007 και 3340/2005, όπου απαιτείται.

Σημειώνεται ότι από την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης και μέχρι και την 17/12/2010, ο Προτείνων απέκτησε μέσω της χρηματιστηριακής αγοράς 372.330 Μετοχές, σε τιμή ανά Μετοχή που δεν υπερέβη το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα. Επίσης, την 17/12/2010, ο κος Θεόδωρος Βάρδας, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, κατείχε άμεσα 2.178.250 Μετοχές, ήτοι ποσοστό 73,34% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Επομένως, κατά την 17/12/2010, ο Προτείνων σε συνδυασμό με τον κ. Θεόδωρο Βάρδα κατείχε συνολικά 2.550.580 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό 85,878% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Ως εκ τούτου κατά την 17/12/2010, ο Προτείνων απέμενε να αποκτήσει 419.420 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 14,122% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

## **2.9 Πληροφορίες σχετικά με τις Πρόσφατες Συναλλαγές επί Μετοχών της Εταιρείας Διενεργούμενες από τον Προτείνοντα και το Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα**

Κατά τους δώδεκα (12) τελευταίους μήνες που προηγήθηκαν της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων δεν έχει διενεργήσει καμία συναλλαγή, χρηματιστηριακή ή εξωχρηματιστηριακή επί Μετοχών της Εταιρείας.

Κατά τους δώδεκα (12) τελευταίους μήνες που προηγήθηκαν της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης ο κος Θεόδωρος Βάρδας, ο οποίος ενεργεί συντονισμένα με τον Προτείνοντα, δεν έχει διενεργήσει καμία συναλλαγή, χρηματιστηριακή ή εξωχρηματιστηριακή επί Μετοχών της Εταιρείας.

Από την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης και μέχρι και την 17<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2010, ο Προτείνων απέκτησε μέσω της χρηματιστηριακής αγοράς 372.330 Μετοχές, σε τιμή ανά Μετοχή που δεν υπερέβη το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, όπως απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Ημερομηνία</b>	<b>Είδος Συναλλαγής</b>	<b>Όγκος Συναλλαγής (τμχ)</b>	<b>Τιμή</b>
1/12/2010	Αγορά	134.673	1,10
2/12/2010	Αγορά	82.601	1,10
3/12/2010	Αγορά	38.486	1,10
6/12/2010	Αγορά	27.650	1,10
7/12/2010	Αγορά	19.168	1,10
8/12/2010	Αγορά	11.757	1,10
9/12/2010	Αγορά	7.066	1,10
10/12/2010	Αγορά	7.912	1,10
13/12/2010	Αγορά	21.921	1,10
14/12/2010	Αγορά	3.352	1,10
15/12/2010	Αγορά	8.994	1,10
16/12/2010	Αγορά	7.465	1,10
17/12/2010	Αγορά	1.285	1,10

## **2.10 Οι Μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης**

Μέσω της Δημόσιας Πρότασης ο Προτείνων αποσκοπεί στην απόκτηση του συνόλου των Μετοχών της Εταιρείας, τις οποίες δεν κατείχε ο Προτείνων ή/και ο κ. Θεόδωρος Βάρδας, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, άμεσα ή έμμεσα, κατά την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010, Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, δηλαδή 791.750 Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν στο 26,66% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου. Οι Μετοχές

από το 2001 διαπραγματεύονται στην αγορά αξιών του Χ.Α. και ειδικότερα διαπραγματεύονται στην «Κατηγορία Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης».

Κατά την Ημερομηνία της Δημόσια Πρότασης, ήτοι την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010, ο Προτείνων δεν κατείχε άμεσα Μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας, όμως ο κος Θεόδωρος Βάρδας, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτεινόντα, κατείχε άμεσα 2.178.250 Μετοχές της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 73,34% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της τελευταίας.

Ο Προτείνων προτίθεται να αποκτήσει τις Μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας πρότασης καθώς και όλα τα υφιστάμενα και μελλοντικά δικαιώματα τα οποία απορρέουν από αυτές, μόνο εφόσον οι Μετοχές αυτές είναι ελεύθερες και απαλλαγμένες από εμπράγματα ή ενοχικά βάρη ή δικαιώματα, περιορισμούς, διεκδικήσεις, επικαρπία, επιβάρυνση ή οποιοδήποτε άλλο δικαίωμα κατέχει τρίτο μέρος επ' αυτών.

Περαιτέρω, κατά το χρονικό διάστημα με έναρξη την ημερομηνία δημοσιοποίησης της δημόσιας πρότασης, ήτοι την 30<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2010 και λήξη την τελευταία ημέρα της Περιόδου Αποδοχής, ο Προτείνων προτίθεται να αποκτήσει, χρηματιστηριακώς ή εξωχρηματιστηριακώς, πρόσθετες Μετοχές, πέραν εκείνων που θα του προσφερθούν στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης, έναντι ανώτατου τιμήματος ίσου με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα. Όλες οι αποκτήσεις Μετοχών θα δηλώνονται και δημοσιεύονται σύμφωνα με το άρθρο 24, παρ. 2 του Νόμου, καθώς και τις διατάξεις των νόμων 3556/2007 και 3340/2005, όπου απαιτείται. Κατόπιν των συναλλαγών που αναφέρονται στο κεφάλαιο 2.9, την 17/12/2010, ο Προτείνων κατείχε 372.330 Μετοχές της Εταιρείας και ο κος Θεόδωρος Βάρδας, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα, κατείχε άμεσα 2.178.250 Μετοχές, ήτοι σε συνδυασμό κατείχαν 2.550.580 Μετοχές, ήτοι ποσοστό 85,878% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Ως εκ τούτου κατά την 17/12/2010, ο Προτείνων απέμενε να αποκτήσει 419.420 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 14,122% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

### **2.11 Ανώτατος Αριθμός Μετοχών που δεσμεύεται να αποκτήσει ο Προτείνων**

Ο Προτείνων δεν έχει ορίσει μέγιστο αριθμό Μετοχών που δεσμεύεται να αποδεχτεί, αλλά δεσμεύεται να αποκτήσει όλες τις Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης, δηλαδή κατ' ανώτατο αριθμό 791.750 Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 26,66% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που εμπεριέχονται στο Πληροφοριακό Δελτίο.

### **2.12 Ελάχιστος Αριθμός Μετοχών που πρόκειται να αποκτήσει ο Προτείνων**

Η Δημόσια Πρόταση θα ισχύσει ανεξάρτητα από τον αριθμό Μετοχών, οι οποίες θα προσφερθούν εγκύρως μέχρι τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης. Αυτό σημαίνει ότι δεν υφίσταται ελάχιστος αριθμός Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης, τις οποίες ο Προτείνων πρέπει να αποκτήσει, προκειμένου να ισχύσει η Δημόσια Πρόταση και συνεπώς ο Προτείνων δεσμεύεται να αποκτήσει όλες τις Μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης.

### **2.13 Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης**

Υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και του Νόμου, η Δημόσια Πρόταση είναι δεσμευτική για τον Προτεινόντα και κάθε Δήλωση Αποδοχής που θα έχει υποβληθεί εγκύρως είναι δεσμευτική για τον Αποδεχόμενο Μέτοχο που την υπέβαλε, με εξαίρεση:

A) Την περίπτωση υποβολής Ανταγωνιστικής Πρότασης, η οποία θα έχει εγκριθεί από την Ε.Κ. σύμφωνα με το άρθρο 26 του Νόμου, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις της παραγράφου 3.5 του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου ή

B) Την περίπτωση που ο Προτείνων θα ανακαλέσει, κατόπιν εγκρίσεως της Ε.Κ., τη Δημόσια Πρόταση συνεπεία απρόοπτης και ανεξαρτήτου της βουλήσεώς του μεταβολής συνθηκών, η οποία καθιστά ιδιαίτερα επαχθή τη διατήρηση σε ισχύ της Δημόσιας Πρότασης (άρθρο 20 παρ. 2 του Νόμου).

## **2.14 Επιχειρηματική Στρατηγική του Προτείνοντος σχετικά με την Εταιρεία**

Ο Προτείνων σκοπεύει να αποκτήσει το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας που δεν κατέχουν αυτός ή ο κ. Θεόδωρος Βάρδας, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης.

Η απόκτηση μετοχών της Εταιρείας από τον Προτείνοντα δεν πρόκειται να επιφέρει μεταβολές στην στρατηγική της Εταιρείας, και στους επιχειρηματικούς της στόχους, δεδομένου ότι ο Προτείνων ελέγχεται κατά 100% από τον κ. Θεόδωρο Βάρδα, Πρόσωπο του Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα και ο οποίος ήταν ήδη πριν από τη Δημόσια Πρόταση κύριος μέτοχος κατά 73,34% της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. και είναι ταυτόχρονα Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος του Προτείνοντος και της ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε.

Στη διάρκεια του εννεαμήνου της τρέχουσας οικονομικής χρήσης 2010, σημαντικό γεγονός που επηρέασε, και συνεχίζει να επηρεάζει, την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας ήταν η γενικότερη οικονομική ύφεση στην αγορά, ως αποτέλεσμα της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης, αλλά και των σημαντικών προβλημάτων της ελληνικής οικονομίας, λόγω των μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής. Η μείωση της ζήτησης, ως αποτέλεσμα των ανωτέρω δυσμενών οικονομικών εξελίξεων, επέφερε την πτώση των πωλήσεων και τη συνεπαγόμενη μείωση των οικονομικών αποτελεσμάτων. Η διοίκηση της Εταιρείας, με σκοπό τον περιορισμό των ως άνω δυσμενών επιδράσεων, έχει θέσει σε εφαρμογή δέσμη οικονομικών μέτρων που στοχεύουν αφενός στην αύξηση των εσόδων και αφετέρου στον περιορισμό των πάσης φύσεως εξόδων διοίκησης και διάθεσης. Τα μέτρα αυτά αναφέρονται σε νέες τιμολογιακές πολιτικές και πολιτικές marketing, προσφορές εμπορευμάτων σε τακτές περιόδους, στη διάθεση νέων εμπορικών σημάτων, στην αναστολή δημιουργίας νέων καταστημάτων, στον περιορισμό των πάσης φύσεως εξόδων, στην παύση λειτουργίας ορισμένων καταστημάτων τα οποία καθίστανται οριακής απόδοσης ή ζημιογόνα, και στον περιορισμό των αγορών εμπορευμάτων στις κατάλληλες ποσότητες, έτσι ώστε να ανταποκρίνονται στη μείωση της ζήτησης η οποία την τελευταία τριετία 2008-2010 υπολογίζεται αθροιστικά στο 33% και πιθανολογείται ότι θα μειωθεί περαιτέρω κατά τα έτη 2011-2012. Ο Προτείνων προτίθεται να ακολουθήσει τον υφιστάμενο επιχειρηματικό σχεδιασμό της Εταιρείας, ο οποίος υιοθετήθηκε από την έναρξη της οικονομικής κρίσης το 2008, λόγω της μείωσης των πωλήσεων, και ο οποίος, σύμφωνα με τα προαναφερθέντα, περιλαμβάνει την παύση νέων επενδύσεων σε καταστήματα, το κλείσιμο ζημιογόνων καταστημάτων και την συνεπαγόμενη σε ορισμένες περιπτώσεις μείωση του προσωπικού, καθώς και την προσαρμογή όλων των στοιχείων κόστους στις νέες συνθήκες που διαμορφώνονται εξαιτίας της κρίσης στην Ελλάδα, έτσι ώστε να διασφαλιστεί η ομαλή λειτουργία της Εταιρείας και να διατηρηθούν όσο το δυνατόν περισσότερες θέσεις εργασίας.

Αναφορικά με την πολιτική διαχείρισης του προσωπικού της Εταιρείας, επισημαίνεται ότι η Εταιρεία έχει ήδη προβεί σε μείωση του προσωπικού της στα πλαίσια λήψης μέτρων για την συγκράτηση του λειτουργικού κόστους. Ειδικότερα κατά τη διάρκεια της τρέχουσας οικονομικής χρήσης 2010 επήλθε μείωση του προσωπικού της Εταιρείας (από 290 άτομα την 31/12/2009 σε 249 σήμερα), η οποία έγινε με ορθολογικό τρόπο, στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης του δικτύου καταστημάτων και δεν επηρεάστηκε η λειτουργικότητα της Εταιρείας. Λόγω της προαναφερθείσας αναδιάρθρωσης του δικτύου καταστημάτων, ο συνολικός αριθμός των καταστημάτων της Εταιρείας μειώθηκε κατά δεκαεπτά (17) καταστήματα μέχρι την 17/12/2010, ενώ μέχρι την 31/12/2010 έχει προγραμματιστεί η διακοπή της λειτουργίας δύο (2) επιπλέον καταστημάτων.

Στα πλαίσια αυτά, και με βάση τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, ο Προτείνων προτίθεται να συνεχίσει την ήδη ακολουθούμενη πολιτική διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού της Εταιρείας (υπαλλήλων και στελεχών της), η οποία ενδέχεται να επιφέρει μεταβολή των θέσεων εργασίας ή/και των όρων απασχόλησης των εργαζομένων στην Εταιρεία. Λόγω των δυσμενών και ιδιαίτερα ευμετάβλητων οικονομικών συγκυριών, η μεταβολή αυτή δεν μπορεί να ποσοτικοποιηθεί, σύμφωνα όμως με τα μέχρι σήμερα ισχύοντα δεδομένα εκτιμάται ότι δεν θα είναι ουσιώδης. Τυχόν μεταβολή στους όρους απασχόλησης ή στο συνολικό αριθμό των εργαζομένων στην Εταιρεία, δεν θα συνδέεται με την απόκτηση, καθ' εαυτή, των υπόλοιπων μετοχών της Εταιρείας, δια μέσω της Δημόσιας Πρότασης, αλλά θα οφείλεται στην ανάγκη αντιμετώπισης της οικονομικής κρίσης και σε κάθε περίπτωση θα λάβει χώρα σύμφωνα με το εκάστοτε ισχύον νομικό πλαίσιο.

Ο Προτείνων δεν σχεδιάζει την μεταβολή της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, στο οποίο θα μετέχουν, διαρκούς της θητείας του, τα σημερινά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον αυτά το επιθυμούν.

Η υποβολή της Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του 100% των μετοχών της Εταιρείας αποσκοπεί στην εξασφάλιση επαρκούς ποσοστού συμμετοχής στην Εταιρεία (τουλάχιστον το 95% του μετοχικού της κεφαλαίου), έτσι ώστε ο Προτείνων να δύναται να ζητήσει την διαγραφή των μετοχών της από το Χ.Α. και στη συνέχεια τη συγχώνευση του Προτείνοντα με την Εταιρεία. Η απόφαση για την διαγραφή των μετοχών βασίζεται στο γεγονός ότι η μετοχή της Εταιρείας στο Χ.Α. εμφανίζει, επί μακρό χρονικό διάστημα, χαμηλή εμπορευσιμότητα, ενώ το κόστος που συνεπάγεται η παραμονή της στο Χ.Α. υπερκαλύπτει το όποιο όφελος για την Εταιρεία. Περαιτέρω η διαγραφή των μετοχών από το Χ.Α. θα οδηγήσει στη λήξη των υποχρεώσεων πληροφόρησης της Εταιρείας σύμφωνα με την εφαρμοστέα χρηματιστηριακή νομοθεσία και τη συνακόλουθη μείωση του όγκου των δημοσίων πληροφοριών που είναι στη διάθεση των ανταγωνιστών της Εταιρείας και αφορούν στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Εφόσον μετά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής ο Προτείνων σε συνδυασμό με τον κύριο Θεόδωρο Βάρδα, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, θα κατέχουν τουλάχιστον 90% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρεία, ο Προτείνων θα εξαγοράσει τις Μετοχές των υπολοίπων Μετόχων ασκώντας το Δικαίωμα Εξαγοράς δυνάμει του άρθρου 27 του Νόμου, σε τιμή ίση με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, εντός της προβλεπόμενης τριμήνης προθεσμίας.

Παράλληλα, εφόσον μετά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής ο Προτείνων σε συνδυασμό με τον κύριο Θεόδωρο Βάρδα, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, θα κατέχουν τουλάχιστον 90% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρεία, οι Μέτοχοι θα έχουν το Δικαίωμα Εξόδου δυνάμει του άρθρου 28 του Νόμου εντός της ίδιας προβλεπόμενης τριμήνης προθεσμίας. Περισσότερες πληροφορίες για το Δικαίωμα Εξαγοράς και το Δικαίωμα Εξόδου παρατίθενται στο κεφάλαιο 2.19 του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου.

## **2.15 Προσφερόμενο Αντάλλαγμα**

Ο Προτείνων προτίθεται να καταβάλει ποσό ύψους € 1,10 τοις μετρητοίς, ανά Μετοχή για κάθε Προσφερόμενη Μετοχή για την οποία η Δημόσια Πρόταση γίνεται νομίμως και εγκύρως αποδεκτή (Προσφερόμενο Αντάλλαγμα).

Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα ήταν ανώτερο κατά ποσοστό:

- 52,8% από την χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της Μετοχής στις 29 Νοεμβρίου 2010, η οποία ήταν € 0,72 ανά Μετοχή,
- 43,7% από το σταθμισμένο κατ' όγκο συναλλαγών μέσω όρο της χρηματιστηριακής τιμής κλεισίματος της Μετοχής της περιόδου των τελευταίων 3 μηνών που έληξε στις 29 Νοεμβρίου 2010 και ο οποίος ήταν € 0,77 ανά μετοχή και
- 27,9% από το σταθμισμένο κατ' όγκο συναλλαγών μέσω όρο της χρηματιστηριακής τιμής κλεισίματος της Μετοχής της περιόδου των τελευταίων 6 μηνών που έληξε στις 29 Νοεμβρίου 2010 και ο οποίος ήταν € 0,86 ανά Μετοχή.

Σημειώνεται ότι επειδή η ΒΑΡΔΑΣ Α.Ε.Β.Ε.Ε. προέβη σε μείωση (reverse split) του αριθμού των κινητών αξιών της τον Ιούλιο του 2010, ο παραπάνω σταθμισμένος μέσος όρος της χρηματιστηριακής τιμής κλεισίματος της Μετοχής των τελευταίων 3 μηνών ή/και 6 μηνών αντίστοιχα, έχει υπολογιστεί με βάση τις προσαρμοσμένες τιμές και τους προσαρμοσμένους όγκους συναλλαγών της Μετοχής της Εταιρείας υπό εξαγορά.

Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα καλύπτει τα κριτήρια του άρθρου 9 παρ. 4 του Νόμου.

Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα θα δοθεί στους Μετόχους της Εταιρείας σύμφωνα με τους όρους της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης.

Επιπλέον του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, ο Προτείνων θα αναλάβει για λογαριασμό των Αποδεχόμενων τη Δημόσια Πρόταση Μετόχων, την καταβολή των προβλεπόμενων στον Κανονισμό Εκκαθάρισης δικαιωμάτων εκκαθάρισης της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μετοχών υπέρ της «Ε.Χ.Α.Ε.», σήμερα ανερχόμενα σε 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης η οποία υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών επί (X) τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές: του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος και της τιμής κλεισίματος της Μετοχής στο Χ.Α. την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της υποβολής των απαραίτητων εγγράφων στην Ε.Χ.Α.Ε. και με ελάχιστη χρέωση τα 20 Ευρώ ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο. Ο Προτείνων δεν αναλαμβάνει την καταβολή του ποσού που αναλογεί στο φόρο εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης, σήμερα ανερχόμενο σε 0,15% επί της αξίας συναλλαγής, το οποίο θα βαρύνει τους Αποδεχόμενους Μετόχους. Κατά συνέπεια, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος δίχως την επιβάρυνση από τα δικαιώματα εκκαθάρισης (ύψους 0,08% ή την ελάχιστη χρέωση των 20 Ευρώ ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο) αλλά μειωμένο κατά τα το ποσό του προαναφερόμενου φόρου (ύψους 0,15%).

## **2.16 Πληροφορίες για τη χρηματοδότηση της Δημόσιας Πρότασης**

Ο Προτείνων θα χρηματοδοτήσει την καταβολή του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος με μετρητά προερχόμενα από τραπεζικό δανεισμό, για τον οποίο έχει ήδη υπογραφεί συμφωνία, με την τράπεζα "HSBC Bank plc". Η σχετική σύμβαση δεν προβλέπει τη σύσταση ενεχύρου ή την μεταβίβαση δικαιωμάτων ψήφου των Μετοχών της Εταιρείας τις οποίες θα αποκτήσει ο Προτείνων.

## **2.17 Αιρέσεις**

Η Δημόσια Πρόταση είναι προαιρετική, αλλά δεν υπόκειται σε καμία αίρεση.

## **2.18 Ειδικές Συμφωνίες που αφορούν τη Δημόσια Πρόταση**

Δεν υπάρχουν ειδικές συμφωνίες που να αφορούν τη δημόσια πρόταση ή την άσκηση των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις μετοχές της υπό εξαγορά Εταιρείας, τις οποίες κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ο Προτείνων, το Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα ή άλλα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό τους ή συντονισμένα με αυτούς.

## **2.19 Αναλυτικές Πληροφορίες για τη Διαγραφή των Μετοχών, το Δικαίωμα Εξαγοράς και το Δικαίωμα Εξόδου**

Όπως προαναφέρθηκε, ο Προτείνων και το Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα αποσκοπούν στον καθολικό έλεγχο της Εταιρείας, στην απόκτηση του συνόλου των Μετοχών της και, εφόσον αυτό καταστεί δυνατό, στην διαγραφή της Εταιρείας από το Χ.Α. Ειδικότερα:

### **2.19.1 Δικαίωμα Εξαγοράς και Διαγραφή**

Εφόσον ο Προτείνων σε συνδυασμό με τον κύριο Θεόδωρο Βάρδα, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, μετά την λήξη της Περιόδου Αποδοχής, θα κατέχουν συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων θα ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς και θα

απαιτήσει την μεταβίβαση σε αυτόν όλων των υπόλοιπων Μετοχών της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου. Το δικαίωμα αυτό μπορεί να ασκηθεί εντός τριών (3) μηνών από τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής.

Το αντάλλαγμα για την απόκτηση των υπολοίπων Μετοχών θα καταβληθεί επίσης σε μετρητά και θα ισούται με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα.

Το ανωτέρω δικαίωμα ασκείται με την υποβολή σχετικού αιτήματος στην Ε.Κ. το οποίο κοινοποιείται στην Εταιρεία και δημοσιεύεται με επιμέλεια της τελευταίας εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας. Μαζί με το αίτημα ο Προτείνων υποβάλλει βεβαίωση πιστωτικού ιδρύματος που είναι εγκατεστημένο στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος-μέλος, ότι ο Προτείνων διαθέτει τα μέσα καταβολής για το σύνολο του ανταλλάγματος.

Η Ε.Κ., αφού διαπιστώσει την κατοχή από τον Προτείνοντα και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα Μετοχών που αντιπροσωπεύουν συνολικά τουλάχιστον ποσοστό 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας και την ύπαρξη της προαναφερθείσας βεβαίωσης από πιστωτικό ίδρυμα, εκδίδει απόφαση, η οποία προβλέπει την υποχρέωση του Προτείνοντα να καταβάλει αμελλητί στους δικαιούχους το συνολικό ποσό του ανταλλάγματος μέσω των Χειριστών του Λογαριασμού Αξιών (όπως ορίζονται στον Κανονισμό Εκκαθάρισης) στον οποίο είναι καταχωρημένες οι Μετοχές ή με κατάθεση στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή με άλλο τρόπο που τυχόν θα προβλέπεται στην σχετική απόφασή της Ε.Κ.

Μετά την καταβολή του ανταλλάγματος σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Ε.Χ.Α.Ε. καταχωρεί τον Προτείνοντα στο Σ.Α.Τ. ως νέο κάτοχο των Μετοχών στις οποίες αφορά το Δικαίωμα Εξαγοράς. Η καταχώρηση αυτή κοινοποιείται στην Εταιρεία η οποία και την δημοσιεύει σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 1 του Νόμου.

### **2.19.2 Δικαίωμα Εξόδου**

Σύμφωνα με το άρθρο 28 του Νόμου, εφόσον ο Προτείνων σε συνδυασμό με τον κύριο Θεόδωρο Βάρδα, Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης θα κατέχουν συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων θα αναλάβει, για χρονική περίοδο τριών (3) μηνών από τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης να αποκτήσει χρηματιστηριακά, τοις μετρητοίς, σε τιμή ίση προς το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα όλες τις Μετοχές που θα του προσφερθούν. Ταυτόχρονα με τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης ο Προτείνων θα δημοσιοποιήσει, σύμφωνα με το άρθρο 16. παρ. 1 του Νόμου, το Δικαίωμα Εξόδου των Μετόχων.

### **2.19.3 Διαγραφή από το Χ.Α.**

Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας του Δικαιώματος Εξαγοράς, ο Προτείνων και το Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα προτίθεται να συγκαλέσει Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας με θέμα ημερησίας διάταξης τη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις που ορίζει ο Νόμος. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 17 παρ. 5 ν. 3371/2005, η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης πρέπει να ληφθεί με ποσοστό ανώτερο του 95% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου.

### **3. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ**

#### **3.1 Περίοδος Αποδοχής**

Η Περίοδος Αποδοχής, κατά την έννοια του άρθρου 18, παραγρ. 2 του Ν. 3461/2006, κατά τη διάρκεια της οποίας οι Μέτοχοι δύνανται να δηλώσουν την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης, αρχίζει στις 28 Δεκεμβρίου 2010 και ώρα 08:00 π.μ. και λήγει στις 8 Φεβρουαρίου 2011 με το τέλος του ωραρίου λειτουργίας των τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα, δηλαδή διαρκεί συνολικά 43 ημέρες.

#### **3.2 Δηλώσεις Αποδοχής – Διαδικασία παραλαβής των Δηλώσεων Αποδοχής – Μη ανακλητό των Δηλώσεων Αποδοχής**

Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι πρέπει να συμπληρώσουν και να υποβάλουν σε οποιοδήποτε κατάσταση στην Ελλάδα της Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. μια Δήλωση Αποδοχής. Έντυπα της Δήλωσης Αποδοχής μπορούν να ληφθούν από τα καταστήματα της Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., στην Ελλάδα, καθ' όλη την Περίοδο Αποδοχής, κατά τις εργάσιμες μέρες και ώρες.

Ειδικότερα, η διαδικασία αποδοχής έχει ως ακολούθως:

(α) Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι πρέπει πρώτα να απευθυνθούν στον Αρχικό Χειριστή των Προσφερόμενων Μετοχών, στον οποίο θα δώσουν εντολή για τη μεταφορά, με τη διαδικασία Άρσης Αξίας του Σ.Α.Τ. του αριθμού των Μετοχών που επιθυμούν να μεταβιβάσουν με σκοπό την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης.

Ο Αρχικός Χειριστής θα παραδώσει στον Αποδεχόμενο Μέτοχο το Αποδεικτικό Άρσης, όπου αναγράφονται ο αύξων αριθμός Άρσης Αξίας, η ημερομηνία της πραγματοποίησής της και ο αριθμός των Μετοχών που ήρθαν. Ο Αποδεχόμενος Μέτοχος θα παραλάβει, επίσης, από τον Αρχικό Χειριστή Εκτύπωση Στοιχείων Μεριδας και Λογαριασμού από το Σ.Α.Τ., όπου θα εμφανίζεται η μερίδα επενδυτή και ο Λογαριασμός Αξιών (κατά την έννοια του Κανονισμού Εκκαθάρισης) τον οποίο διατηρεί ο Αποδεχόμενος Μέτοχος στο Σ.Α.Τ.

(β) Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι προσέρχονται, στη συνέχεια, σε οποιοδήποτε Κατάστημα της Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. στην Ελλάδα, κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες και ώρες έχοντας μαζί τους την ταυτότητά τους ή το διαβατήριό τους ή, αναλόγως (και) τα εταιρικά έγγραφα, το Αποδεικτικό Άρσης καθώς και την εκτύπωση από το Σ.Α.Τ. με τα στοιχεία της Μεριδας Επενδυτή και του Λογαριασμού Αξιών στο Σ.Α.Τ. Στο κατάστημα της Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι, μέσω της Δήλωσης Αποδοχής, θα εξουσιοδοτούν το Διαχειριστή, Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias, να αναλάβει τον χειρισμό των Μετοχών και πραγματοποιείται η διαδικασία Λήψης Αξίας (στο εξής «Λήψη Αξίας») για τον αριθμό των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών για τον οποίο έχουν πραγματοποιήσει διαδικασία Άρσης Αξίας από τον Αρχικό Χειριστή τους. Τέλος, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα συμπληρώνουν και θα υπογράφουν τη Δήλωση Αποδοχής και θα παραλαμβάνουν αντίγραφο της.

Η κατάθεση της Δήλωσης Αποδοχής δύνανται να γίνει είτε αυτοπροσώπως είτε δι' αντιπροσώπου. Εάν η κατάθεση πραγματοποιηθεί δι' αντιπροσώπου, το πληρεξούσιο έγγραφο, που χορηγείται στον αντιπρόσωπο, θα πρέπει να περιέχει σαφείς εντολές και πλήρη στοιχεία του Αποδεχόμενου Μετόχου και του αντιπρόσωπου, καθώς επίσης θα πρέπει να είναι θεωρημένο για το γνήσιο της υπογραφής του Αποδεχόμενου Μετόχου από αστυνομικό τμήμα ή άλλη αρμόδια δημόσια αρχή.

Εάν η Δήλωση Αποδοχής κατατίθεται από Αρχικό Χειριστή πιστωτικό ίδρυμα ή ΕΠΕΥ θυγατρική πιστωτικού ιδρύματος, αρκεί να υπογράφεται από το νόμιμο εκπρόσωπο του Αρχικού Χειριστή. Εάν κατατίθεται από λοιπούς Αρχικούς Χειριστές, θα φέρει βεβαίωση γνησίου υπογραφής του Αποδεχόμενου Μετόχου από αρμόδια αστυνομική ή διοικητική αρχή.

Σε περίπτωση που οι Προσφερόμενες Μετοχές έχουν καταχωρηθεί στον Ειδικό Λογαριασμό (όπως αυτός ορίζεται στον Κανονισμό Εκκαθάρισης), ο Αποδεχόμενος Μέτοχος θα υποβάλει στην Ε.Χ.Α.Ε. αίτημα μεταφοράς των Προσφερόμενων Μετοχών υπό τον χειρισμό του Χειριστή του και στη συνέχεια θα ακολουθείται η ισχύουσα διαδικασία.

Από, και δια της προσήκουσας, έγκυρης, εμπρόθεσμης και νόμιμης ολοκλήρωσης της διαδικασίας που ανωτέρω περιγράφεται, ο Αποδεχόμενος Μέτοχος θεωρείται ότι έχει αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση.

### **3.3 Ανάκληση Δήλωσης Αποδοχής**

Η Δήλωση Αποδοχής περιλαμβάνει ανέκκλητη εντολή και πληρεξουσιότητα παρεχόμενη από τον Αποδεχόμενο Μέτοχο προς το Διαχειριστή, Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias, για την πραγματοποίηση όλων των ενεργειών που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της πώλησης και μεταβίβασης των Προσφερόμενων Μετοχών ή, αναλόγως, για την επιστροφή τους στο Χειριστή προέλευσης στην περίπτωση που αναφέρεται στην παράγραφο 3.5 (Γ) παρακάτω. Ο Χειριστής προέλευσης είναι αυτός που θα επιλεγεί από τον Αποδεχόμενο Μέτοχο στη Δήλωση Αποδοχής.

Οι Δηλώσεις Αποδοχής που υποβάλλονται σύμφωνα με τα ανωτέρω δεν μπορούν να ανακληθούν, εκτός και αν ο Αποδεχόμενος Μέτοχος ακολούθως αποδεχτεί Ανταγωνιστική Δημόσια Πρόταση, η οποία έχει εγκριθεί από την Ε.Κ. σύμφωνα με το άρθρο 26 του Νόμου. Στην περίπτωση αυτή, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι, που έχουν υποβάλει Δήλωση Αποδοχής, θα μπορούν να την ανακαλέσουν μόνο προκειμένου να αποδεχτούν την ως άνω Ανταγωνιστική Δημόσια Πρόταση, υποβάλλοντας σχετική έγγραφη αίτηση (Δήλωση Ανάκλησης) στην ως άνω Τράπεζα.

### **3.4 Δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης**

Τα αποτελέσματα της Δημόσιας Πρότασης θα δημοσιευθούν εντός δυο (2) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής, στο διαδικτυακό τόπο και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

### **3.5 Διαδικασία καταβολής του Προσφερομένου Ανταλλάγματος – Διαδικασία Μεταβίβασης των Προσφερόμενων Μετοχών - Μεταφορά των Μετοχών που δεν Μεταβιβάζονται**

A. Μετά την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Προτάσεως και, εφόσον στο μεταξύ δεν έχει κατατεθεί Δήλωση Ανάκλησης από Αποδεχόμενο Μέτοχο, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο κεφάλαιο 3.3, καταρτίζεται σύμβαση για την εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των Προσφερομένων Μετοχών μεταξύ ενός εκάστου Αποδεχομένου Μετόχου, ως πωλητή, και του Προτείνοντος, ως αγοραστή, σύμφωνα με τους όρους της Δημόσιας Προτάσεως.

B. Η εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών και η καταβολή του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος θα γίνουν ως εξής:

- (α) Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E., ενεργούσα ως πληρεξούσιος των πωλητών-Αποδεχόμενων Μετόχων και ο Προτείνων θα καταρτίσουν σύμβαση για την εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών όπως προβλέπεται στον Κανονισμό Εκκαθάρισης, το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης. Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias, ενεργούσα σύμφωνα με τα ανωτέρω, θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες για να υποβάλλει στην «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.» όλα τα έγγραφα που απαιτούνται για την καταχώρηση της μεταβίβασης των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών στο Σ.Α.Τ.
- (β) Οι εξωχρηματιστηριακές μεταβιβάσεις των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών θα καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ. την πρώτη (1η) εργάσιμη μέρα μετά την υποβολή στην «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.» όλων των εγγράφων που απαιτούνται για τέτοια συναλλαγή.
- (γ) Την ίδια πρώτη (1η) εργάσιμη ημέρα, κατά την οποία θα έχει ολοκληρωθεί η υπό στοιχείο (β) καταχώρηση, η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias θα καταβάλει το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα σε καθένα Αποδεχόμενο Μέτοχο, ανάλογα με τον τρόπο με τον οποίο ο Αποδεχόμενος Μέτοχος θα έχει επιλέξει στη σχετική Δήλωση Αποδοχής,

δηλαδή είτε δια πιστώσεως του λογαριασμού καταθέσεών του στην Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias, είτε μέσω του Χειριστή του, είτε δια της καταβολής προς αυτόν μετρητών σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias στην Ελλάδα, στο οποίο θα προσέλθει ο Αποδεχόμενος Μέτοχος προσκομίζοντας το αντίγραφο της Δήλωσης Αποδοχής και επιδεικνύοντας την ταυτότητα ή το διαβατήριό του ή, αναλόγως, τα εταιρικά έγγραφα.

Γ. Σε περίπτωση που κατόπιν υποβολής Ανταγωνιστικής Δημόσιας Πρότασης, Αποδεχόμενος Μέτοχος υποβάλλει Δήλωση Ανακλήσεως κατά τα οριζόμενα στο κεφάλαιο 3.3, ή εάν ο Προτείνων ανακαλέσει τη Δημόσια Πρόταση στην περίπτωση του άρθρου 20 παραγρ. 2 του Νόμου, η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias θα μεταφέρει τις Προσφερόμενες Μετοχές υπό το χειρισμό του Χειριστή (όπως ο όρος ερμηνεύεται στον Κανονισμό Εκκαθάρισης), τον οποίο ο Αποδεχόμενος Μέτοχος θα έχει καθορίσει στη Δήλωση Αποδοχής, το αργότερο εντός μίας (1) εργάσιμης ημέρας από την υποβολή της Δήλωσης Ανακλήσεως από τον Αποδεχόμενο Μέτοχο ή την ανάκληση της Δημόσιας Πρότασης από τον Προτείνοντα.

Υπενθυμίζεται ότι, επιπλέον του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, ο Προτείνων θα αναλάβει για λογαριασμό των Αποδεχόμενων τη Δημόσια Πρόταση Μετόχων, την καταβολή των προβλεπόμενων στον Κανονισμό Εκκαθάρισης δικαιωμάτων εκκαθάρισης της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μετοχών υπέρ της «Ε.Χ.Α.Ε.», σήμερα ανερχόμενα σε 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης η οποία υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών επί (X) τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές: του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος και της τιμής κλεισίματος της Μετοχής στο Χ.Α. την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της υποβολής των απαραίτητων εγγράφων στην Ε.Χ.Α.Ε. και με ελάχιστη χρέωση τα 20 Ευρώ ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο. Ο Προτείνων δεν αναλαμβάνει την καταβολή του ποσού που αναλογεί στο φόρο εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης, σήμερα ανερχόμενο σε 0,15% επί της αξίας συναλλαγής, το οποίο θα βαρύνει τους Αποδεχόμενους Μετόχους. Κατά συνέπεια, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος δίχως την επιβάρυνση από τα δικαιώματα εκκαθάρισης (ύψους 0,08% ή την ελάχιστη χρέωση των 20 Ευρώ ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο) αλλά μειωμένο κατά τα το ποσό του προαναφερόμενου φόρου (ύψους 0,15%).

### **3.6 Μέτοχοι εκτός Ελλάδας**

Η Δημόσια Πρόταση απευθύνεται στους Μετόχους της Εταιρείας και απευθύνεται μόνο σε πρόσωπα στα οποία μπορεί νομίμως να απευθυνθεί, ήτοι στους Αποδέκτες. Η υποβολή της Δημόσιας Πρότασης σε πρόσωπα εκτός Ελλάδος ή σε αντιπροσώπους, θεματοφύλακες, διαχειριστές ή εμπιστευματοδόχους των Μετόχων εκτός Ελλάδος θεωρείται ότι λαμβάνει χώρα μόνο εφ' όσον είναι σύμφωνη με τη νομοθεσία της σχετικής χώρας.

Πρόσωπο που τυχόν λάβει αντίγραφο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου ή/και της Δήλωσης Αποδοχής σε οποιαδήποτε χώρα εκτός Ελλάδος δεν μπορεί να θεωρήσει ότι του απευθύνεται πρόταση, πρόσκληση ή προσφορά, και δεν μπορεί σε καμία περίπτωση να κάνει χρήση αυτού ή της Δήλωσης Αποδοχής εάν, σύμφωνα με τη νομοθεσία της χώρας αυτής δεν δύναται να του υποβληθεί νόμιμα μια τέτοια πρόσκληση ή πρόταση ή η χρήση της Δήλωσης Αποδοχής από το πρόσωπο αυτό αποτελεί παράβαση οποιωνδήποτε σχετικών νομοθετικών διατάξεων. Στις περιπτώσεις αυτές το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο και/ή τυχόν Δήλωση Αποδοχής αποστέλλονται για πληροφοριακούς σκοπούς μόνο.

Είναι αποκλειστική ευθύνη του εκάστοτε Μετόχου εκτός Ελλάδος που επιθυμεί να αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση να ενημερωθεί και να φροντίσει για την πλήρη τήρηση των νόμων της χώρας του σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση. Αν είστε Μέτοχος εκτός Ελλάδος και έχετε αμφιβολίες αναφορικά με το νομικό καθεστώς που σας διέπει, θα πρέπει να συμβουλευτείτε τον επαγγελματία σύμβουλο στη σχετική αλλοδαπή περιοχή δικαιοδοσίας.

Συγκεκριμένα, η παρούσα Δημόσια Πρόταση δεν απευθύνεται, με κανένα τρόπο ή τύπο (έγγραφο ή άλλο), άμεσα ή έμμεσα, εντός ή προς ή στις Εξαιρούμενες Χώρες. Επομένως, αντίγραφα ή αντίτυπα του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και κάθε σχετικού με την παρούσα Δημόσια Πρόταση εγγράφου ή άλλου υλικού απαγορεύεται να ταχυδρομηθεί

και δεν θα πρέπει να ταχυδρομηθεί ή με οποιονδήποτε τρόπο να προωθηθεί, διανεμηθεί ή αποσταλεί από οποιονδήποτε προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες.

Μέτοχος μπορεί να θεωρηθεί ότι δεν έχει αποδεχθεί έγκυρα την παρούσα Δημόσια Πρόταση, στο βαθμό που η Δήλωση Αποδοχής δεν έχει συμπληρωθεί εγκύτως, εμπροθέσμως και προσηκόντως σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της Δήλωσης Αποδοχής και του Πληροφοριακού Δελτίου.

Αν κάποιο πρόσωπο προωθήσει το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο ή οποιοδήποτε άλλο έγγραφο ή υλικό σχετιζόμενο με την παρούσα Δημόσια Πρόταση εντός, προς ή από οποιαδήποτε Εξαιρούμενη Χώρα ή χρησιμοποιήσει την αλληλογραφία ή οποιοδήποτε άλλο μέσο οποιασδήποτε Εξαιρούμενης Χώρας, το πρόσωπο αυτό υποχρεούται να επιστήσει την προσοχή του παραλήπτη στο παρόν κεφάλαιο 3.6.

Ρητά επισημαίνεται ότι καμία Δήλωση Αποδοχής της παρούσας Δημόσιας Πρότασης δεν θα παραληφθεί από Εξαιρούμενες Χώρες ή από πρόσωπο που είναι υπήκοος, κάτοικος ή διαμένει σε αυτές, ούτε το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα θα καταβληθεί σε λογαριασμό ή θα αποσταλεί σε διεύθυνση εντός οιασδήποτε Εξαιρούμενης Χώρας.

### **3.7 Εφαρμοστέο Δίκαιο και δωσιδικία**

Με την υποβολή Δήλωσης Αποδοχής, ο Μέτοχος αποδέχεται ότι η Δημόσια Πρόταση, η Δήλωση Αποδοχής, η μεταβίβαση των Μεταβιβαζομένων Μετοχών και γενικώς κάθε συναλλαγή ή συμφωνία που πραγματοποιείται στο πλαίσιο της παρούσας Δημόσιας Πρότασης διέπονται από το Ελληνικό Δίκαιο.

Για κάθε διαφορά σε σχέση με την εφαρμογή και ερμηνεία της παρούσας Δημόσιας Πρότασης και όλων των σχετικών συναλλαγών και συμφωνιών αποκλειστικά αρμόδια ορίζονται τα Δικαστήρια των Αθηνών.

#### 4. ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ ΤΟΥ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΟΣ

Η παρούσα Δημόσια Πρόταση είναι πρόταση με αντάλλαγμα σε μετρητά. Για τον λόγο αυτό η αξιοπιστία της Δημόσιας Πρότασης εξαρτάται από την ικανότητα του Προτείνοντος να καταβάλει το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα στους Αποδεχόμενους Μετόχους και από τα μέτρα που ο Προτείνων έχει λάβει για τον διακανονισμό της Δημόσιας Πρότασης. Ο Προτείνων σκοπεύει να χρηματοδοτήσει την καταβολή του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος από διαθέσιμα προερχόμενα από τραπεζικό δανεισμό. Η τράπεζα "HSBC Bank plc" έχει χορηγήσει βεβαίωση για τη διαθεσιμότητα των κεφαλαίων που χρειάζονται για την καταβολή του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος στους Αποδεχόμενους Μετόχους και των δικαιωμάτων και εξόδων εκκαθάρισης υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε. Επιπλέον, ο Προτείνων έχει έρθει σε συμφωνία με την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. δυνάμει της οποίας διόρισε την τελευταία ως εξουσιοδοτημένο πιστωτικό ίδρυμα για την κατάθεση των Δηλώσεων Αποδοχής, προκειμένου να διασφαλισθεί ότι η ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και η καταβολή του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος θα διενεργηθούν προσηκόντως. Συνεπώς, θεωρούμε ότι η Δημόσια Πρόταση είναι αξιόπιστη, ο Προτείνων έχει λάβει τα απαραίτητα μέτρα εξουσιοδοτώντας την Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E. να διαχειριστεί την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και ο Προτείνων διαθέτει τα απαραίτητα κεφάλαια για την καταβολή του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, εκτός εάν συμβούν γεγονότα τα οποία συνιστούν ανωτέρα βία και τα οποία θα οδηγούσαν τον Προτείνοντα σε αδυναμία καταβολής. Σε αυτήν την περίπτωση, θα ισχύσουν οι διατάξεις του Αστικού Κώδικα για την ανυπαίτια αδυναμία παροχής. Σε καμία περίπτωση δεν θα μεταβιβαστούν στον Προτείνοντα οι Προσφερόμενες Μετοχές χωρίς ταυτόχρονη καταβολή του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος. Τέλος, ο Σύμβουλος συνοπογράφει το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο και βεβαιώνει ότι, έχοντας καταβάλει τη δέουσα επιμέλεια, το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές.

21 Δεκεμβρίου 2010

Στο όνομα και για λογαριασμό της «Θ.Β. FASHION ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΝΔΥΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ»

---

Θεόδωρος Βάρδας

Πρόεδρος Δ.Σ, Διευθύνων Σύμβουλος & Ειδικά Εξουσιοδοτημένος Νόμιμος Εκπρόσωπος του Προτείνοντος\*

Στο όνομα και για λογαριασμό της Eurobank EFG Equities A.E.Π.Ε.Υ.

---

Απόστολος Καζάκος  
Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος\*

---

Χαρά Κουκουτσάκη  
Διευθυντής\*

*\*Πρωτότυπο κείμενο φέρον τις πρωτότυπες υπογραφές έχει κατατεθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.*