

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας
«ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε.» με δ.τ.
“FOLLI FOLLIE GROUP” (εφεξής «η Εταιρεία»)
κατ’ άρθρο 13 παραγ. 10 του Κ. Ν. 2190 / 1920

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, ενόψει της σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της με θέματα ημερήσιας διάταξης:

1. Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας κατά Ευρώ 1.908.000,00, με καταβολή μετρητών, μέσω έκδοσης 6.360.000 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου αύλων μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας € 0,30 εκάστης με τιμής διάθεσης € 13,30 με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων υπέρ των εταιρειών FOSUN International Limited και Pramerica – Fosun China Opportunity Fund, LP («οι Επενδυτές»).
2. Αντίστοιχη τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας περί μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με τη ληφθησομένη απόφαση.
3. Παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για τη ρύθμιση όλων των διαδικαστικών θεμάτων της προτεινόμενης αύξησης και δη θεμάτων που αφορούν τις εγκρίσεις από τους εποπτικούς φορείς της Κεφαλαιαγοράς, το Χρηματιστήριο Αθηνών κτλ. για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο και κάθε συναφούς θέματος.
4. Λήψη απόφασης για την εκλογή νέου μέλους Δ.Σ. σε αντικατάσταση υφισταμένου.
5. Διάφορες ανακοινώσεις.

Παρέχει σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του Κ.Ν. 2190/1920 τις ακόλουθες πληροφορίες για την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων του θέματος Ι της ανωτέρω ημερήσιας διάταξης καθώς και την αιτιολόγηση της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών :

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνει την Γενική Συνέλευση για την εκδήλωση ενδιαφέροντος εκ μέρους του ομίλου εταιρειών FOSUN για την συμμετοχή του τελευταίου στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας. Η εν λόγω συμμετοχή – επένδυση κρίνεται σκόπιμο να πραγματοποιηθεί με αύξηση του Μετοχικού

Κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων, υπέρ της εισόδου στην Εταιρεία των Επενδυτών με ιδιωτική τοποθέτηση δια της ολοσχερούς καλύψεως από αυτούς του ποσού της αύξησης με καταβολή Ευρώ € 84.588.000. Το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των € 1.908.000,00 με καταβολή μετρητών μέσω της έκδοσης 6.360.000 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας € 0,30 και προτεινόμενη τιμή διάθεσης € 13,30 εκατ. €, με έκδοση νέων κοινών 6.360.000 μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας 0,30 € η κάθε μία και τιμή διάθεσης 13,30 € εκάστη.

Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας και της τιμής διάθεσης που θα προκύψει ποσού ευρώ 82.680.000 θα αχθεί σε πίστωση του Αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο. .Οι νέες μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών και θα είναι άυλες, ονομαστικές, κοινές με ψήφο.

A) Η ανωτέρω τιμή διάθεσης 13,30 ανά μετοχή, προτείνεται προς έγκριση στην Γενική Συνέλευση και σημειώνεται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θεωρεί αυτή εύλογη και λογική ανταποκρινόμενη στην πραγματική αξία της Εταιρείας μας δεδομένου ότι προσδιορίστηκε στην ανωτέρω τιμή αφού ελήφθησαν υπόψιν οι προβλέψεις κερδών για τη χρήση του 2011, τα αποτελέσματα της Εταιρείας της 31-12-2010 που δημοσιεύθηκαν στις 31/03/2011 και οι τάσεις για την ανάπτυξη των εργασιών και την διαμόρφωση των αποτελεσμάτων κατά το Α' τρίμηνο του 2011.

B) Κατά την γνώμη μας η πραγματοποίηση της ανωτέρω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων και είσοδο των Επενδυτών , κρίνεται απαραίτητη καθόσον θεωρούμε ότι οι Επενδυτές, ως νέοι μέτοχοι της Εταιρείας, θα συμπράξουν ενεργά στην υλοποίηση των επιχειρηματικών μας σχεδίων και δη στην περαιτέρω ουσιαστική ανάπτυξη και επέκταση της Εταιρείας μας στις παγκόσμιες αγορές.

Σημειωτέον ότι οι Επενδυτές έχουν ήδη εκδηλώσει ενδιαφέρον αναφορικά με τα σχέδια της Εταιρείας για επέκταση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας στις Ασιατικές αγορές

Έτι περαιτέρω η συμμετοχή των Επενδυτών στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μας εκτιμάται ότι θα έχει θετικές επιπτώσεις και προστιθέμενη αξία (added value) στην πορεία της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, με την ανωτέρω αύξηση αναμένεται ότι θα δημιουργηθούν προϋποθέσεις για καλύτερη αποτίμηση της τιμής της μετοχής και θα υπάρξει διάχυση της ωφέλειας που θα προκύψει σε όλους τους μετόχους δεδομένου ότι οι τελευταίοι θα επωφεληθούν από την πιο πάνω βελτίωση της χρηματοοικονομικής θέσεως και διαρθρώσεως της Εταιρείας λόγω απομείωσης των υποχρεώσεων της και της ενίσχυσης του ισολογισμού. Ταυτόχρονα θα αυξηθεί η ρευστότητά της και με τον τρόπο αυτό θα μπορέσει να αποκτήσει ικανοποιητικό κεφάλαιο κίνησης, για άσκηση πιθανών νέων δραστηριοτήτων και κυρίως την υποστήριξη των επιχειρηματικών της σχεδίων για περαιτέρω ανάπτυξη στις ασιατικές αγορές όπως αναφέρθηκε ανωτέρω.

Τέλος, σημειώνεται ότι η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης εξυπηρετεί το εταιρικό συμφέρον, χωρίς να θίγει τα συμφέροντα των παλαιών μετόχων και για έναν ακόμη λόγο. Η τιμή διάθεσης στους Επενδυτές δεν υπολείπεται από την τιμή διαπραγμάτευσης κατά το χρόνο λήψης της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη σύγκληση της παρούσας Γενικής Συνέλευσης.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΑΓΙΟΣ ΣΤΕΦΑΝΟΣ 4.5.2011