

ΠΡΑΚΤΙΚΟ ΤΗΣ 16/05/2013

Της Συνεδρίασεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας "ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ (ΔΟΛ) Α.Ε."

Στην Αθήνα σήμερα, 16 Μαΐου 2013, ημέρα Πέμπτη και ώρα 11:00, συνήλθαν σε συνεδρίαση τα μέλη ΔΣ της Εταιρείας, μετά από πρόσκληση του Αντιπροέδρου του κ. Π. Ψυχάρη, στα Γραφεία της εταιρείας (Μιχαλακοπούλου 80) με θέμα ημερήσιας διάταξης:

Αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΡΑΚΗ» σχετικά με την προαιρετική δημόσια πρόταση του κ. Στ. Ψυχάρη.

Παρόντα Μέλη: Οι κ.κ. Π. Ψυχάρης, Ι. Καρτάλης, Ν. Κορίτσας, Ι. Μάνος, Ν. Πεφάνης, Ν. Πιμπλής, Α. Τριφύλλης, Ευ. Ευσταθιάδης, Ι. Παράσχης και Στ. Νέζης.

Απόντα Μέλη: ο κ. Στ. Ψυχάρης και η κ. Χ. Τσούτσουρα-Ψυχάρη.

Αφού διαπιστώθηκε η τήρηση όλων των νομίμων διατυπώσεων σχετικά με την πρόσκληση των ανωτέρω στην παρούσα συνεδρίαση, καθώς επίσης η ύπαρξη απαρτίας το Δ.Σ. εισέρχεται στην εξέταση της ημερήσιας διάταξης υπό την προεδρία του Αντιπροέδρου του Δ.Σ., κ. Π. Ψυχάρη.

Επί του μόνου θέματος:

Ο κ. Αντιπρόεδρος παραχώρησε το λόγο στον εισηγητή του θέματος, κ. Νικόλαο Πεφάνη, ο οποίος υπενθύμισε στο σώμα ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας καλείται σε συνεδρίαση προκειμένου να συζητήσει και να διατυπώσει αιτιολογημένη γνώμη (η «Αιτιολογημένη Γνώμη») επί της υποβληθείσας προαιρετικής δημόσιας πρότασης (η «Δημόσια Πρόταση») του κ. Σταύρου Π. Ψυχάρη (εφεξής ο «Προτείνων»), για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών εκδόσεως της Εταιρείας, τις οποίες ο Προτείνων δεν κατέχει κατά την έναρξη της περιόδου της Δημοσίας Προτάσεως, έναντι τιμήματος τοις μετρητοίς ίσο με € 0,64 ανά εγκύρως προσφερόμενη μετοχή.

Ο κ. Ν. Πεφάνης έθεσε υπόψη των παριστάμενων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου τα κάτωθι:

1. Το περιεχόμενο του εγκριθέντος με την από 30.4.2013 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (η «Ε.Κ.») Πληροφοριακού Δελτίου της προαιρετικής δημόσιας πρότασης (το «Πληροφοριακό Δελτίο»), την οποία απηύθυνε ο Προτείνων στις 8.4.2013 προς τους μετόχους της Εταιρείας, κατά τα προβλεπόμενα στο νόμο 3461/2006 (ο «Νόμος»), για την εξαγορά του συνόλου των κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου, μετοχών, τις οποίες ο Προτείνων δεν κατέχει κατά την έναρξη της περιόδου της Δημοσίας Προτάσεως.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό ή συντονισμένα με τον Προτείνοντα σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση και ότι Σύμβουλος του Προτείνοντος, στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης, είναι η Alpha Bank ΑΕ., η οποία συνυπέγραψε με τον Προτείνοντα το Πληροφοριακό Δελτίο και διαβεβαίωσε ότι το περιεχόμενο του συγκεκριμένου Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές.

2. Την έκθεση της EFG Eurobank Equities ΑΕ, η οποία, κατ' άρθρο 15 παρ. 2 του Νόμου, ορίσθηκε δυνάμει της από 16.4.2013 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος της Εταιρίας (ο «Σύμβουλος») για τους σκοπούς της Δημοσίας Πρότασης, το κείμενο της οποίας παρατίθεται στο παρόν Πρακτικό ως Παράρτημα 1.

Εν συνεχεία το Διοικητικό Συμβούλιο διαμόρφωσε, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, την ακόλουθη Αιτιολογημένη Γνώμη:

Α. Αριθμός μετοχών που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας:

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τον αριθμό μετοχών της Εταιρίας που κατέχουν ή ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά στελέχη στις 8.5.2013 (μη περιλαμβανομένων των μετοχών που κατέχει ο Πρόεδρος του Δ.Σ. κ. Στ. Ψυχάρης):

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ
Παναγιώτης Στ. Ψυχάρης	Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Γενικός Διευθυντής Επιχειρηματικής Ανάπτυξης	234.229

Β. Ενέργειες στις οποίες έχει ήδη προβεί ή προτίθεται να προβεί το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, ενημερώθηκε εγγράφως για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης του Προτείνοντα στις 8.4.2013. Με την από 16.4.2013 συνεδρίασή του το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, αποφάσισε να επιλεγεί χρηματοοικονομικός σύμβουλος για την Εταιρία στα πλαίσια του Νόμου η Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ., με την οποία συνεργάστηκε το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχοντάς της τις αναγκαίες για την εκπόνηση της έκθεσης της πληροφορίες και στοιχεία.

Πέραν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε την ανάρτηση του Πληροφοριακού Δελτίου στο εσωτερικό ηλεκτρονικό σύστημα ενημέρωσης της εταιρείας προς ενημέρωση των εργαζομένων, ενώ δεν προέβη σε καμιά ειδικότερη ενέργεια σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση και δεν πραγματοποίησε επαφές για τη διατύπωση ανταγωνιστικών προτάσεων. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη σε οποιαδήποτε ενέργεια που δεν εντάσσεται στη συνήθη δραστηριότητα της Εταιρίας και ενδέχεται να οδηγήσει στη ματαίωση της Δημόσιας Πρότασης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο πρόκειται να γνωστοποιήσει την παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του στις αρμόδιες αρχές, τους εργαζόμενους της Εταιρίας και να τη δημοσιοποιήσει προσηκόντως και σύμφωνα με το Νόμο.

Γ. Συμφωνίες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ή/και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και του Προτείνοντος:

Δεν υπάρχουν συμφωνίες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου ή/και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ξεχωριστά με τον Προτείνοντα.

Δ. Αιτιολογημένες απόψεις του Δ.Σ. της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 2δ του Νόμου:

Στοιχεία τα οποία λήφθηκαν υπόψη για τη σύνταξη της αιτιολογημένης άποψης του Δ.Σ.:

1. Η έκθεση του Συμβούλου:

Σύμφωνα με την λεπτομερή έκθεσή του, ο Σύμβουλος προσδιόρισε ένα εύρος αποτίμησης για την τιμή της μετοχής της Εταιρίας, το οποίο στο ανώτερο άκρο του εύρους ανέρχεται έως το ποσό του 0,61 ευρώ ανά μετοχή εφαρμόζοντας τη διεθνώς αποδεκτή μέθοδο αποτίμησης της Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow Model)

2. Το προσφερόμενο αντάλλαγμα:

Ο Προτείνων προτίθεται να καταβάλει ποσό ύψους € 0,64 (εξήντα τέσσερα λεπτά του ευρώ) ανά Μετοχή σε μετρητά για κάθε προσφερόμενη Μετοχή για την οποία η Δημόσια Πρόταση γίνεται νομίμως και εγκύρως αποδεκτή. Σε σχέση με το ανώτερο άκρο του εύρους αποτίμησης για την τιμή της μετοχής της Εταιρίας, το οποίο προσδιορίζει ο σύμβουλος και το οποίο ανέρχεται έως το ποσό των 0,61 ευρώ το προσφερόμενο τίμημα του Προτείνοντος είναι υψηλότερο κατά 4,9%.

3. Η πρόθεση του Προτείνοντος ως προς τη διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρίας:

Όπως αναφέρεται στο Πληροφορικό Δελτίο, σε περίπτωση που ο Προτείνων κατέχει, άμεσα ή/και έμμεσα, Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας, προτίθεται να ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς και να επιδιώξει τη διαγραφή των Μετοχών από το Χρηματιστήριο δυνάμει απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, στην οποία ο Προτείνων θα ψηφίσει υπέρ αυτής της απόφασης.

4. Τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος:

Η επιχειρηματική στρατηγική του Προτείνοντος σχετικά με την Εταιρία, όπως αυτή παρουσιάζεται αναλυτικά στο Πληροφοριακό Δελτίο, επικεντρώνεται στους ακόλουθους βασικούς άξονες:

α) ταχύτερη ανάπτυξη νέων δραστηριοτήτων στον κλάδο των ΜΜΕ και διεύρυνση των υφιστάμενων δραστηριοτήτων της Εταιρίας και του Ομίλου σε ψηφιακά μέσα.

β) εκμετάλλευση της διακεκριμένης θέσης και της υψηλής αναγνωρισιμότητας που έχουν τα έντυπα, οι ιστότοποι και γενικά οι τίτλοι της Εταιρίας και του Ομίλου

γ) συνέχιση των προσπαθειών που ήδη καταβάλλονται για τον περιορισμό του λειτουργικού κόστους της Εταιρίας και των θυγατρικών της

δ) επανεξέταση όλων των ειδικών εκδόσεων που συνοδεύουν τις κύριες εκδόσεις των εφημερίδων και των περιοδικών με γνώμονα την συνεισφορά τους στην εικόνα και την αποδοτικότητα των εντύπων,

ε) περιορισμός του μέσου όρου των σελίδων ύλης των εντύπων και συσχετισμός του με τα αντίστοιχα διαφημιστικά έσοδα με στόχο την εξοικονόμηση κόστους παραγωγής και τη βελτίωση της οικονομικής εικόνας των εντύπων

στ) περιορισμός των δαπανών προβολής και διαφήμισης των εντύπων με ενέργειες αποτελεσματικότερης στόχευσης του αναγνωστικού κοινού.

Ο Προτείνων προτίθεται, υπό τις παρούσες συνθήκες, να υλοποιήσει τους στόχους αυτούς, πιστεύοντας ότι τα έντυπα και ηλεκτρονικά μέσα που εκμεταλλεύεται σήμερα η Εταιρεία είναι ισχυρά και αποτελούν ιδιαίτερα καθοριστικό παράγοντα για την επιτυχία των οικονομικών στόχων της. Ως εκ τούτου ο Προτείνων δεν σχεδιάζει, επί του παρόντος, τη διακοπή της κυκλοφορίας ή την πώληση οποιουδήποτε από τους έντυπους ή ψηφιακούς τίτλους του Ομίλου.

5. Αιρέσεις της Δημόσιας Πρότασης

Η Δημόσια Πρόταση δεν υπόκεινται σε καμία αίρεση.

6. Οι επιπτώσεις στην απασχόληση

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, ο Προτείνων με βάση τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς σκοπεύει να συνεχίσει τις προσπάθειες που ήδη καταβάλλονται για τον περιορισμό του λειτουργικού κόστους της Εταιρίας και των θυγατρικών της στις οποίες συμπεριλαμβάνονται οι από διετίας ήδη ληφθείσες αποφάσεις για μείωση κόστους προσωπικού και αντίστοιχη μείωση των αμοιβών τρίτων. Μετά τη λήξη της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων θα συνεχίσει να μετέχει στη Διοίκηση της Εταιρίας, η οποία θα ασκείται, διαρκούς της θητείας της, από τα τρέχοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και από τα υφιστάμενα σήμερα διευθυντικά στελέχη, εφόσον βέβαια αυτά το επιθυμούν, κατά τα οριζόμενα στο καταστατικό της Εταιρίας και στις σχετικές αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων.

Μετά από συζήτηση, το Διοικητικό Συμβούλιο, με ομόφωνη απόφασή του, διατυπώνει τη άποψή του, η οποία είναι η ακόλουθη:

1. Το προσφερόμενο από τον Προτείνοντα τίμημα των €0,64 ανά μετοχή υπερβαίνει την ανώτατη τιμή που προκύπτει από την έκθεση του Συμβούλου και κρίνεται ως εκ τούτου δίκαιο και εύλογο. Σε κάθε περίπτωση η αποδοχή ή μη της Δημόσιας Πρότασης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και η παρούσα διατύπωση γνώμης δεν πρέπει να ερμηνευθεί ως προτροπή ή αποτροπή των μετόχων για την αποδοχή ή απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης, καθώς το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να προβλέψει την πορεία της χρηματιστηριακής τιμής και την εμπορευσιμότητα των μετοχών της Εταιρίας, τα οποία δύνανται να επηρεαστούν από εξωγενείς παράγοντες.
2. Αξιολογεί θετικά τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος για την Εταιρία όπως προκύπτουν από το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Δελτίου, τα οποία επικεντρώνονται στη δραστική περικοπή του λειτουργικού κόστους και την προσαρμογή των εκδοτικών και διοικητικών δαπανών στις νέες συνθήκες της αγοράς, καθώς εκτιμά ότι συμβάλλουν στην περαιτέρω ενδυνάμωση και ενίσχυση της Εταιρίας, σε μια περίοδο κατά την οποία ο κλάδος των Μέσων Μαζικής Ενημέρωσης στην Ελλάδα εμφανίζει δραματική συρρίκνωση.

3. Τα στρατηγικά σχέδια του Προτείνοντος, όπως αναφέρονται στο Πληροφοριακό Δελτίο, δεν αναμένεται να επιφέρουν μεταβολή στην πολιτική της διοίκησης της Εταιρείας σχετικά με τη διατήρηση των θέσεων εργασίας, στον τόπο διεξαγωγής των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και τους όρους απασχόλησης του προσωπικού και των στελεχών στον όμιλο εταιρειών της Εταιρείας εφόσον οι συνθήκες παραμένουν ουσιαδώς αμετάβλητες.

Η παρούσα Αιτιολογημένη Γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας καταρτίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 15 παρ. 1 & 2 του Νόμου, υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τον Προτείνοντα, σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 3 του Νόμου και δημοσιοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 15 παρ. 3 και 16 παρ. 1 του Νόμου.

Μετά απ' αυτά και επειδή δεν υπάρχει άλλο θέμα προς συζήτηση συντάσσεται το παρόν πρακτικό διαβάζεται, υπογράφεται και λύεται η συνεδρίαση του Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Παναγιώτης Στ. Ψυχάρης

ΤΑ ΜΕΛΗ

Ι. Καρτάλης

Α. Τριφύλλης

Ν. Κορίτσας

Ευ. Ευσταθιάδης

Ι. Μάνος

Ι. Παράσχης

Ν. Πεφάνης

Στ. Νέζης

Ν. Πιμπλής

Ακριβές αντίγραφο
Αθήνα, 16.5.2013
Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Παναγιώτης Στ. Ψυχάρης

Παράρτημα 1

Έκθεση της Eurobank Equities AE