

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «ΕΔΡΑΣΗ-Χ. ΨΑΛΛΙΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του ν. 3016/2002 και των άρθρων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Προς τους μετόχους της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της «ΕΔΡΑΣΗ-Χ. ΨΑΛΛΙΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», που θα λάβει χώρα την 30^η Ιουνίου 2012, ή σε οποιαδήποτε άλλη συνεδρίαση αυτής, επαναληπτική ή μετά διακοπής ή αναβολής:

κ.κ. Μέτοχοι,

I. Στοιχεία της Αύξησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας με την επωνυμία «ΕΔΡΑΣΗ-Χ. ΨΑΛΛΙΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «Εταιρία»), κατά την συνεδρίασή του την 6/6/2012, αποφάσισε να συγκαλέσει την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων Εταιρίας, την 30^η Ιουνίου 2012, προκειμένου να αποφασίσει, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας με καταβολή μετρητών έως του ποσού Ευρώ 45,000,000 ευρώ και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.

Η παρούσα έκθεση συντάσσεται λοιπόν για τους σκοπούς της ως άνω προτεινόμενης αύξησης, εντός των πλαισίων του άρθρο 9 του Ν. 3016/2002 και των άρθρων 4.1.4.1.1 και 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, υποβάλλεται στην Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρίας της 30ης Ιουνίου 2012 ή σε οποιαδήποτε άλλη συνεδρίαση αυτής, επαναληπτική ή μετά διακοπής ή αναβολής και περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

II. Απολογισμός χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων από την προηγούμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Με την από 24/9/1999 απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της εταιρείας και την από 16/12/1999 απόφαση του Δ.Σ. του ΧΑΑ, αντλήθηκαν κεφάλαια ύψους 28,850,515 ευρώ μείον έξοδα 316,948 ευρώ, ήτοι καθαρό ποσό ύψους 25,533,567 ευρώ τα οποία διετέθησαν μέχρι 30/6/2001 ως ακολούθως (σε ευρώ):

Εξαγορά ποσοστού θυγατρικών εταιρειών ή συμμετοχή σε αύξηση κεφαλαίου θυγατρικών	2,934,703
Αγορά νέου μηχανολογικού εξοπλισμού	6,476,889

Εξαγορά εταιρειών και χρηματοδότηση νέων δραστηριοτήτων στους τομείς ενέργειας, επισκευών και προστασίας του περιβάλλοντος	3,521,643
Ανάπτυξη της εταιρείας στον τομέα εκμετάλλευσης ακινήτων Real Estate	1,446,809
Αποπληρωμή του συνόλου των τραπεζικών δανείων	7,336,757
Ενίσχυση κεφαλαίου κίνησης	3,816,766
ΣΥΝΟΛΟ	25,533,567

III. Πληροφορίες σχετικά με το επενδυτικό σχέδιο της Εταιρίας

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας από κεφαλαιοποίηση οφειλών και από καταβολή μετρητών (εκτός της κεφαλαιοποίησης) θα διατεθούν στο σύνολό τους για τη μείωση των υποχρεώσεων (αφαιρουμένων όμως των εξόδων έκδοσης) και για την ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρίας. Η διάθεση αυτή θα λάβει χώρα αμέσως μετά την ολοκλήρωση της αύξησης.

IV. Ανακοινώσεις βασικών μετόχων

Οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας θα δηλώσουν τις προθέσεις τους για τη διατήρηση ή μη του ποσοστού της στην Εταιρία σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση ή σε οποιαδήποτε επαναληπτική αυτής.

V. Τιμή διάθεσης

Η προτεινόμενη τιμή διάθεσης των νέων μετοχών ορίζεται σε Ευρώ 1,20 ανά μετοχή, ίση, δηλαδή με την ονομαστική αξία έκαστης μετοχής, όπως αυτή προέκυψε μετά την Τακτική

Γενική Συνέλευση της 30^{ης} Ιουνίου 2011, η οποία αποφάσισε υπέρ της συνένωσης μετοχών - reverse split (ήτοι, αύξηση της ονομαστικής αξίας των μετοχών από 0,30 Ευρώ σε 1,20 Ευρώ ανά μετοχή με ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρίας με αναλογία 1 νέα προς 4 παλαιές μετοχές). Η τιμή αυτή είναι σημαντικά ανώτερη από την μέση αναπροσαρμοσμένη χρηματιστηριακή τιμή του προηγούμενου εξαμήνου Ευρώ 0,56. Η τιμή αυτή θεωρείται εύλογη και συμφέρουσα, τόσο για την Εταιρία, όσο και τους παλαιούς μετόχους της, σύμφωνα με τα τρέχοντα οικονομικά στοιχεία της Εταιρίας, αλλά και με αναφορά στην αναπροσαρμοσμένη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της.

Ακόμη, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει στη Γενική Συνέλευση, η εν λόγω τιμή έκδοσης των νέων μετοχών να μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής, κατά τον κρίσιμο χρόνο.

Ε. Πληροφορίες για τους λόγους που οδήγησαν τη μετοχή της Εταιρίας στην κατηγορία επιτήρησης και για τις ενέργειες της Εταιρίας αναφορικά με το εν λόγω θέμα, σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.1.2. (ζ).

Η εταιρεία έχει υπαχθεί στην κατηγορία επιτήρησης μετά την δημοσίευση των αποτελεσμάτων της χρήσης 2009 λόγω υψηλών ζημιών, ενώ μετά την έκδοση των αποτελεσμάτων της χρήσης 2010 και της χρήσης του 2011 για τον ίδιο λόγω τα ίδια κεφάλαια έχουν καταστεί αρνητικά και όπως αναφέρεται στην έκθεση του Ορκωτού Ελεγκτή συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής του άρθρου 48 του Κ.Ν. 2190/20.

Το Διοικητικό Συμβούλιο με την παρούσα πρόσκληση για σύγκληση νέας Γενικής Συνέλευσης με θέμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στοχεύει στο να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του νόμου.

Πέραν τούτου, η εταιρεία στα πλαίσια της υπαγωγής της στο άρθρο 99 του Ν.3588/2007 υπέγραψε συμφωνία συνδιαλλαγής με την πλειοψηφία των πιστωτών της, θέτοντας με τον τρόπο αυτό σε εφαρμογή ένα πρόγραμμα αναδιάρθρωσης των οφειλών της και εξυγίανσης της Εταιρίας.

Την 1/2/2012 συζητήθηκε στο αρμόδιο Πολυμελές Πρωτοδικείο Αθηνών, η επικύρωση της συμφωνίας συνδιαλλαγής σύμφωνα με το άρθρο 99 του πτωχευτικού κώδικα και αναμένεται η έκδοση της δικαστικής απόφασης.

Κορωπί, 6 Ιουνίου 2012

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ